

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 31 Aralık 2016 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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Diğer Husus

5. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402'nci 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.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017



İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| 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 | 5-23 |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 5-6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-11 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 12 |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 12 |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI | 12 |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR | 12 |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR | 13 |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER | 13 |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR | 13 |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI | 14 |
| DİPNOT 11 HASILAT | 14 |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 14 |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ | 14 |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR | 15 |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR | 15-16 |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 16 |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR | 17 |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .. | 18 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 18-22 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR | 23 |

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 17 | 2.411.528 | 1.850.812 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 17 | 375.424 | - |
| Takas alacakları | 6 | 1.106.515 | 3.845.005 |
| Finansal varlıklar | 9 | 7.979.623 | 8.927.789 |
| Toplam varlıklar | | 11.873.090 | 14.623.606 |
| Yükümlülükler | | | |
| Takas borçları | 6 | 1.074.380 | 4.290.755 |
| Diğer borçlar | 6 | 19.317 | 13.123 |
| Toplam yükümlülükler | | 1.093.697 | 4.303.878 |
| Toplam değeri/Net varlık değeri | | 10.779.393 | 10.319.728 |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz gelirleri | 11 | 2.168.979 | 532.652 |
| Temettü gelirleri | 11 | 376.348 | 97.228 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 11 | (1.101.254) | (148.141) |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 11 | (93.369) | (371.416) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 12 | 48 | - |
| Esas faaliyet gelirleri | | 1.350.752 | 110.323 |
| Yönetim ücretleri | 8 | (96.884) | (97.401) |
| Saklama ücretleri | 8 | (16.662) | (3.463) |
| Denetim ücretleri | 8 | (4.854) | (16.756) |
| Kurul ücretleri | 8 | (2.151) | - |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | (230.111) | (183.790) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (14.505) | (13.097) |
| Esas faaliyet giderleri | | (365.167) | (314.507) |
| Esas faaliyet karı/(zararı) | | 985.585 | (204.184) |
| Finansman giderleri | | - | - |
| Net dönem karı/(zararı) | | 985.585 | (204.184) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - |
| Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış) | | 985.585 | (204.184) |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 10.319.728 | 10.605.810 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış) | | 985.585 | (204.184) |
| Katılma payı ihraç tutarı | 18 | 169.283 | 82.489 |
| Katılma payı iade tutarı | 18 | (695.203) | (164.387) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri | | 10.779.393 | 10.319.728 |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | | | |
| Net dönem karı/(zararı) | | 985.585 | (204.184) |
| Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler | | (1.834) | (569) |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | (2.168.979) | (532.652) |
| Temettü ödemeleri ile ilgili düzeltmeler | | (376.348) | (97.228) |
| Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler | | 93.369 | 371.416 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki değişim | | (375.424) | - |
| Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 2.738.490 | 1.271.483 |
| Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (3.210.181) | 1.056.603 |
| Finansal varlıklardaki değişimler, net | | 854.797 | (759.697) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | (1.460.525) | 1.105.172 |
| Alınan faiz | | 2.168.979 | 532.652 |
| Alınan temettü | | 376.348 | 97.228 |
| Faaliyetlerden sağlanan net nakit | | 1.084.802 | 1.735.052 |
| B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları | | | |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | 18 | 169.283 | 82.489 |
| Katılma payı iadelerinden elde edilen nakit | 18 | (695.203) | (164.387) |
| Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (525.920) | (81.898) |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B) | | 558.882 | 1.653.154 |
| C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | | |
| | | - | - |
| Nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C) | | 558.882 | 1.653.154 |
| D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 17 | 1.850.243 | 197.089 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D) | 17 | 2.409.125 | 1.850.243 |

Sayfa 5 ile 23 arasındaki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon ("Fon")'un değiştirilen yatırım stratejisi fonun değişken piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmesi esasına dayanır. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları temel olarak; yurt içi ortaklık payları, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulacaktır. Olumsuz piyasa şartları oluşması durumunda yatırımcıları olası değer kayıplarından korumak amacıyla Fon, pay senedi endekslerine dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alabilir.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 6 Ağustos 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 628906 sicil numarası altında kaydedilerek, 12 Ağustos 2015 tarih ve 8882 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak İstanbul Portföy İkinci Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin izahname, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 Aralık 2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Acar Menkul Değerler A.Ş. olan Acar Menkul Değerler Ticareti A.Ş. A Tipi Değişken Yatırım Fon'u İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Fon'un Kurucusu ve Yöneticisi: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Adresi: Dereboyu Cad. Toyota Plaza No:78 Kat:4 PK 34347 Ortaköy, Beşiktaş - İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4.Levent İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 2 Kasım 1998 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:

Fon kurucusu riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur. Fon portföyü bir Portföy Yönetim Sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili tebliğler ve fon içtüzüğü hükümlerine uygun olarak yönetilir. Kurucu'nun Fon varlığının korunması ve saklanması ile ilgili sorumluluğu devam etmek üzere, Fon portföyü'ndeki varlıklar İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdinde ve Fon portföyünde yer alan yabancı menkul kıymetler Takasbank'a saklama hizmeti veren kuruluşlarda Takasbank hesabı altında Fon adına açılmış olan alt hesaplarda saklanır.

Fon yönetim ücretleri:

Kurucu tarafından Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0025'sinden oluşan bir yönetim ücreti (yıllık yaklaşık %0,9125) tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ve Yönetici'ye ödenir. Fon'un adresi ve faaliyet merkezi Dereboyu Cad. Toyota Plaza No:78 Kat:4 PK 34347 Ortaköy/Beşiktaş, İstanbul'dur.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Denetim ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin Kurucu tarafından değil Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir. Denetim ücretlerinin Fon mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmesi durumunda katılma belgesi birim pay değerinin önemli derecede etkilenmeyeceği hesaplanmıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Fon, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’,
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’,
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”,
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler;
- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler;
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler;
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat';
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler;
- TFRS 16 'Kiralama işlemleri';
- TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler;
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler;
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10
 - TFRS 12 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar',
 - TMS 28 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar',
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri'.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 "Finansal araçlar"

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" değişiklik
- TFRS 16 "Kiralama İşlemleri"
- TMS 7 "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12 "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller'
- 2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
 - TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
 - TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler

Kurucu yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(c) 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. Fon, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) 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 TL cinsinden ifade edilmiştir.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) Ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan/alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

(e) Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(g) Vergi karşılığı

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 dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri

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 TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem 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.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/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.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri Dipnot 2.C.i'de açıklanmıştır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca bağlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2016 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 6) | | |
| Kurucu'ya borçlar (Fon işletim gider kesintisi) | 8.246 | 8.024 |
| | 8.246 | 8.024 |

b) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8) | | |
| İstanbul Portföy Yönetim A.Ş. (Fon işletim gider kesintisi) | 96.884 | 97.401 |
| | 96.884 | 97.401 |

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

6 - ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Alacaklar | | |
| Takas alacakları | 1.106.515 | 3.845.005 |
| | 1.106.515 | 3.845.005 |
| Borçlar | | |
| Takas borçları | 1.074.380 | 4.290.755 |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 8.246 | 8.024 |
| Ödenecek saklama ücreti | 3.515 | - |
| Ödenecek denetim ücreti | 2.400 | - |
| Ödenecek tahvil borsa payı | 275 | - |
| Ödenecek aracılık komisyonu | - | 4.582 |
| Diğer borçlar | 4.881 | 517 |
| | 1.093.697 | 4.303.878 |

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP işlemleri için teminat olarak verilen 375.424 TL (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır) "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 17).

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak 31 Aralık 2016 | 1 Ocak 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aracılık komisyon gideri | 230.111 | 183.790 |
| Yönetim ücretleri (*) (Dipnot 4) | 96.884 | 97.401 |
| Saklama ücretleri | 16.662 | 3.463 |
| Denetim ücretleri | 4.854 | 16.756 |
| Kurul kayıt ücreti | 2.151 | - |
| | 350.662 | 301.410 |

(*) Kurucu'ya Alt Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,0025 oranında yönetim ücreti ödenmektedir. Bu ücret her ayın son günü ödenir (31 Aralık 2015: %0,0025).

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | | |
| Hisse senetleri | 5.756.392 | 5.373.032 |
| Özel sektör tahvilleri | 1.267.721 | 1.430.796 |
| Devlet tahvilleri | 955.510 | 2.123.961 |
| | 7.979.623 | 8.927.789 |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | | | 31 Aralık 2015 | | |
|---------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
| | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Hisse senetleri | 964.265 | 5.756.392 | - | 1.683.073 | 5.373.032 | - |
| Özel sektör tahvili | 1.250.000 | 1.267.721 | 11,53 | 1.420.000 | 1.430.796 | 12,18 |
| Devlet tahvilleri | 1.000.000 | 955.510 | 9,30 | 2.200.000 | 2.123.961 | 8,96 |
| | 7.979.623 | | | 8.927.789 | | |

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 10.779.393 | 10.319.728 |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi | - | - |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 10.779.393 | 10.319.728 |

11 - HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz gelirleri | 2.168.979 | 532.652 |
| Temettü gelirleri | 376.348 | 97.228 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | (1.101.254) | (148.141) |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (93.369) | (371.416) |
| | 1.350.704 | 110.323 |

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 48 | - |
| | 48 | - |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (*) | 14.505 | 13.097 |
| | 14.505 | 13.097 |

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde banka masrafları, BSMV ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 13.097 TL banka masrafları ve diğer giderler bulunmaktadır).

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır):

31 Aralık 2016

| Sözleşme tanımı | Vade | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri |
|---------------------|---------------|----------|---------------|----------------|------------------|
| F_XU0300217S0 | 28 Şubat 2017 | Kısa | 170 | 95,665 | 1.636.675 |
| Net pozisyon | | | | | 1.636.675 |

15 - 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 varlıklar 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

| | 31 Aralık 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 2.411.528 | 2.411.528 | 1.850.812 | 1.850.812 |
| Ters repo alacakları | 375.424 | 375.424 | - | - |
| Finansal varlıklar | 7.979.623 | 7.979.623 | 8.927.789 | 8.927.789 |
| Takas alacakları | 1.106.515 | 1.106.515 | 3.845.005 | 3.845.005 |
| Takas borçları | 1.074.380 | 1.074.380 | 4.290.755 | 4.290.755 |
| Diğer borçlar | 19.317 | 19.317 | 13.123 | 13.123 |

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.i).

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.i).
- 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 2016 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|------------------------|------------------|----------|----------|
| Hisse senetleri | 5.756.392 | - | - |
| Özel sektör tahvilleri | 1.267.721 | - | - |
| Devlet tahvilleri | 955.510 | - | - |
| | 7.979.623 | - | - |
| 31 Aralık 2015 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Hisse senetleri | 5.373.032 | - | - |
| Devlet tahvilleri | 2.123.961 | - | - |
| Özel sektör tahvilleri | 1.430.796 | - | - |
| | 8.927.789 | - | - |

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | | |
| Bankalardaki mevduatlar | 195 | 317.243 |
| Vadesiz mevduat | 195 | 317.243 |
| Borsa para piyasası alacakları (*) | 2.411.333 | 1.533.569 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7) (**) | 375.424 | - |
| | 2.786.952 | 1.850.812 |

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,10'dur (31 Aralık 2015: %14,53).

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VIOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 375.424 TL'dir (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 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:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 2.786.952 | 1.850.812 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) | 375.424 | - |
| Faiz tahakkukları (-) | 2.403 | 569 |
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 2.409.125 | 1.850.243 |

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 10.319.728 | 10.605.810 |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış) | 985.585 | (204.184) |
| Katılma payı ihraç tutarı | 169.283 | 82.489 |
| Katılma payı iade tutarı | (695.203) | (164.387) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 10.779.393 | 10.319.728 |

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla (Adet) | 58.594.920 | 50.066.300 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | 909.923 | 446.110 |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (3.652.898) | (917.490) |
| 31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 55.851.945 | 58.594.920 |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 300.000.000 (31 Aralık 2015: 300.000.000) adettir.

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

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.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2016 | Bankalardaki Mevduat | | Ters Repo Alacakları | | Finansal Yatırımlar | Alacaklar | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|---------------------|----------------|-------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 2.411.528 | - | - | 7.979.623 | - | 1.106.515 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 2.411.528 | - | - | 7.979.623 | - | 1.106.515 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| -Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

| 31 Aralık 2015 | Bankalardaki Mevduat | | Ters Repo Alacakları | | Finansal Yatırımlar | Alacaklar | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------|-------------------|----------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 437 | 1.850.375 | - | - | 10.461.358 | - | 3.845.005 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 437 | 1.850.375 | - | - | 10.461.358 | - | 3.845.005 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2016 | Defter değeri | 1 aya kadar | 3 aya kadar | 3 ay 1 yıl arası | 1 yıl 5 yıl arası | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|---------|------------------------------------------|
| Takas borçları | 1.074.380 | 1.074.380 | - | - | - | - | - | 1.074.380 |
| Diğer borçlar | 19.317 | 19.317 | - | - | - | - | - | 19.317 |
| Toplam yükümlülükler | 1.093.697 | 1.093.697 | - | - | - | - | - | 1.093.697 |

| 31 Aralık 2015 | Defter değeri | 1 aya kadar | 3 aya kadar | 3 ay 1 yıl arası | 1 yıl 5 yıl arası | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|---------|------------------------------------------|
| Takas borçları | 4.290.755 | 4.290.755 | - | - | - | - | - | 4.290.755 |
| Diğer borçlar | 13.123 | 13.123 | - | - | - | - | - | 13.123 |
| Toplam yükümlülükler | 4.303.878 | 4.303.878 | - | - | - | - | - | 4.303.878 |

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski;

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski;

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2016

31 Aralık 2015

Sabit faizli finansal araçlar

| | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Finansal varlıklar | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 6.711.902 | 8.927.789 |
| Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar | 2.411.333 | 1.533.569 |

Değişken faizli finansal araçlar

| | | |
|--------------------------------------|-----------|---|
| Finansal varlıklar | | |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 1.267.721 | - |

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi karı 12.677 TL azalacak veya 12.677 TL artacaktı (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tabsounda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de işlem görmektedir. Fon'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 287.820 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 268.652 TL).

Fon'un analizlere göre VIOP fiyat endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 81.834 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

İSTANBUL PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- (i) 31 Aralık 2016 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).
- (ii) 2016 yılı içerisinde Fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri ve temettü ödemeleri detayı aşağıdaki gibidir:

| | Bedelsiz Hisse Senedi (Adet) | Temettü Tutarı (TL) |
|-------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. | - | 16.916 |
| AKBANK T.A.Ş. | - | 8.579 |
| TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. | - | 17.383 |
| HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş. | - | 2.550 |
| TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş. | - | 65.000 |
| TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. | - | 13.851 |
| KOÇ HOLDİNG A.Ş. | - | 11.233 |
| TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. | - | 4.050 |
| ALARKO HOLDİNG A.Ş. | - | 15.600 |
| PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş. | - | 6.305 |
| TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş. | - | 14.474 |
| YAZICILAR HOLDİNG A.Ş. | - | 1.121 |
| BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. | - | 4.569 |
| GSD HOLDİNG A.Ş. | - | 28.800 |
| PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş. | - | 23.625 |
| TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş. | 8.517 | - |
| ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | - | 272 |
| ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş. | - | 1.167 |
| BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. | - | 2.750 |
| FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş. | - | 7.834 |
| GSD HOLDİNG A.Ş. | 96.000 | - |
| | 104.517 | 246.079 |

.....