

**İş Yatırım Bosphorus Capital
Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu**

11 Haziran – 31 Aralık 2013
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
28 Nisan 2014

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 25 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

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



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

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Kurucu"); bu finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz.dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi 28 Mart 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 28 Nisan 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İŞ YATIRIM BOSPHORUS CAPITAL SABİT GETİRİ AMAÇLI

SERBEST YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE

PORTFÖY RAPORLARINA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların ve portföy tabloları tarafımızdan incelenmiştir.

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

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit
Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

İç Kontrolenden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi

Fon Müdürü
Okay Dölgün

Volkan Kublay

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdürlük
İş Kuleleri, Kule: 2 Kat: 12
34330 4. Levent, İstanbul
T: (0212) 350 20 00 F: (0212) 350 20 01
www.isyatirim.com.tr

Ticaret Sicil No: 358758

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Dipnot referansları	31 Aralık 2013
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	3 164
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	950 420
Ters Repo Alacakları		—
Takas Alacakları	5	1 313 041
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	3 000 696
Diğer Alacaklar		—
Finansal Varlıklar	19	44 903 944
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		—
Diğer Varlıklar		—
Toplam Varlıklar (A)		50.171.265
Yükümlülükler		
Repo Borçları		—
Takas Borçları	5	362
Krediler		—
Finansal Yükümlülükler		—
Diğer Borçlar	5	54 039
Toplam Yükümlülükler (B)		54.401
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		50.116.864

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
11 Haziran - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Dipnot referansları	11 Haziran - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri	12	843.906
Temettü Gelirleri		--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	344.165
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	(27.641)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		--
Esas Faaliyet Gelirleri		1.160.430
Yönetim Ücretleri	8	(91.775)
Performans Ücretleri		--
Saklama Ücretleri	8	(3.259)
MKK Ücretleri		--
Denetim Ücretleri	8	(2.723)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	(1.234)
Kurul Ücretleri	8	(2.670)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(25.549)
İlan Giderleri	8	(610)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	(423)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(300)
Esas Faaliyet Giderleri		(128.543)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		1.031.887
Finansman Giderleri		--
Net Dönem Karı/(Zararı) (A)		1.031.887
DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		1.031.887

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

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
11 Haziran - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	11 Haziran - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Net Dönem Karı/Zararı		1.031.887
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		--
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(843.906)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		27.641
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.263.461)
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		54.401
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(44.931.585)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		
Alınan Temettü	12	--
Alınan Faiz	12	843.906
Faiz Ödemeleri		--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--
		(46.081.117)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	51.349.193
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(2.264.216)
Kredi Ödemeleri		--
Faiz Ödemeleri		--
Alınan Krediler		--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		49.084.977
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		3.003.860
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.003.860
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	23	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	23	3.003.860

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

(İlişkitedeki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.)

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
11 Haziran - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Dipnot referansları	11 Haziran - 31 Aralık 2013
11 Haziran itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	1.031.887
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	51.349.193
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(2.264.216)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		50.116.864

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'na ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak paralarla, katılma payları sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve altın ile diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla "İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu" 3 Haziran 2013 tarihinde kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Saklayıcı Kuruluşlar ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir;

Kurucu'nun:

Unvanı : İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi : İş Kuleleri Kule 2 K:12 4. Levent 34330 İstanbul

Yönetici'nin:

Unvanı : Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi : Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 34330 1.Levent Şişli İstanbul

Saklayıcı Kuruluşlar'ın:

Unvanı : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi : Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No:286 Şişli İstanbul

Unvanı : Clearstream Bank

Merkez Adresi : L-2967 Luxembourg

Unvanı : Euroclear Bank

Merkez Adresi : 1, Boulevard du Roi Albert II B- 1210 Brussels

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

İlişikte sunulan finansal tablolar TFRS 1 – *Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması Standardı* uyarınca hazırlanan TMS'ye uygun ilk finansal tablolardır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Nisan 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

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

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Fon portföyünde yabancı para varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4. 31 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2009) finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümlemesi için yeni zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Fon, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

Yapılan değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ve "eş zamanlı tahakkuk ve ödeme" ifadelerine ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7'deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Fon, bu değişikliği erken uygulamamıştır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar nakit ve nakit benzerleri, ters repo alacakları, takas alacakları, diğer alacaklar ve finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Fon'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar dışında kalanlardan oluşmaktadır.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar" altında muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, sözkonusu kazanç ve zararlar, kar veya zarar hesaplarına aktarılır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Fon'un gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları finansal durum tablosunda "Finansal Varlıklar" altında gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Repo ve ters repo sözleşmeleri

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 etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle Ters Repo Alacakları olarak kaydedilir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

22. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her raporlama 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. Kredi ve alacaklar 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.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler repo borçları, takas borçları, krediler, finansal yükümlülükler ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Fon'un finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme toplam değer / net varlık değeridir. Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri ile Türev Ürünler:

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlendirilmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla mevcut olan türev finansal araçlara ilişkin değerlendirme farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen ve kayıtlardan çıkarılan türev finansal araçlara ilişkin kar veya zararlar "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Fon'un raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev işlemleri bulunmamaktadır.

Katılma payı belgeleri ve Fon Pay değeri

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

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

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gelir ve gider kalemleri

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda iç verim oranıyla tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücretleri

Kurucu tarafından, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00345'inden (yüzbindeüçvirgülkırkbeş) (yıllık %1,2592) oluşan bir yönetim ücreti fon kayıtlarında tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan Yönetici'ye ödenir.

Komisyon ücretleri

Fon, ters repo işlemleri için günlük yüzbinde 1.125 sabit getirili menkul kıymet Tahvil ve Bono Piyasası işlemleri için yüzbinde 5, hisse senedi işlemleri için onbinde 5 ve VİOP işlemleri için onbinde 7 oranında aracılık komisyon ücreti ödemektedir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

İlişkili Taraflar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2013
Banka mevduatı	3.164
T. İş Bankası AŞ	3.164
	31 Aralık 2013
İlişkili tarafa borçlar	48.511
Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	48.511
	11 Haziran - 31 Aralık 2013
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	2.279
Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	2.279

5. ALACAK ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2013
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	950.420
Takas Alacakları	1.313.041
Borsa Para Piyasası Alacakları	3.000.696
	5.264.157

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 ve 1 Ocak 2012: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti (Not 4)	48.511
Takas borçları	362
Diğer borçlar	5.528
	54.401

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon'un 950.420 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemi bulunmamaktadır.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	11 Haziran – 31 Aralık 2013
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(91.775)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(25.549)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(300)
Vergi Resim Harç Giderleri	(423)
Denetim Ücretleri	(2.723)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(1.234)
Saklama Ücretleri	(3.259)
İlan Giderleri	(610)
Kurul Ücretleri	(2.670)
	128.543

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

	31 Aralık 2013	
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri		50.116.864
Dolaşımdaki pay sayısı		4.467.000.000
Birim pay değeri		0,011219
Katılma belgeleri hareketleri	2013 adet	2013 tutar (TL)
Açılış	--	
Satışlar	4.669.000.000	(51.349.193)
Geri alımlar	(202.000.000)	2.264.216
Dönem sonu	4.467.000.000	(49.084.977)
	11 Haziran –31 Aralık 2013	
11 Haziran itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		1.031.887
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		51.349.193
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(2.264.216)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		50.116.864

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

	31 Aralık 2013
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	50.116.864
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	50.116.864
Fark	--

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

12. HASILAT

	11 Haziran 2013- 31 Aralık 2013
Esas faaliyet gelirleri	
Faiz Gelirleri	843.906
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	344.165
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	(27.641)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	--
Toplam	1.160.430

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

	11 Haziran- 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer giderler	
Diğer	(300)
Toplam	(300)

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

18. TÜREV ARAÇLAR

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma fiyatı	Sözleşme Değeri TL
F_TRYUSD0214S0	28 Şubat 2014	Kısa	609	2.1785	1.326.706
Pozisyon					1.326.706

19. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	44.903.944
	44.903.944

		31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	94.997	96.076
Özel kesim tahvilleri	44.782.543	44.807.868
	44.877.540	44.903.944

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör tahvil ve bonolarının faiz oranları %6.80 ve %10.80 arasındadır.

31 Aralık tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki devlet tahvillerinin faiz oranları %8.51 ve %9.30 arasındadır.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi Riski

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	31 Aralık 2013									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	B Tipi Likit Fonlar	Diğer (*)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf(**)	Finansal Varlıklar				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	2.263.461	44.903.944	3.164	--	--	3.000.696
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	2.263.461	44.903.944	3.164	--	--	3.000.696
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) 3.000.696 TL tutarındaki Borsa Para Piyasası Alacaklarını içermektedir.

(**) Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerinden ve Takas Alacaklarından oluşmaktadır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Faiz Oranı Riski

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

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranı riski aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu			31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		3.011.076
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		41.892.868

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit ve değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2013				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(668.561)	(668.561)
		Aşağı	686.977	686.977

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Likidite Riski

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

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

31 Aralık 2013	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	54.401	54.401	54.401	--	--	--
Takas Borçları	362	362	362	--	--	--
Diğer borçlar	54.039	54.039	54.039	--	--	--

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir. Fon, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme 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.

Finansal Varlıklar

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri		96.076	--	96.076
Özel Sektör Tahvilleri	9.698.876	35.108.992	--	44.807.868
Toplam	9.698.876	35.205.068	--	44.903.944

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Not 2.1'de açıklandığı üzere ekte bulunan finansal tablolar Fon'un TMS'ye uygun olarak hazırlanmış olan ilk finansal tablolarıdır.

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2013
Bankadaki nakit	3.164
Vadesiz mevduat	3.164
Nakit ve nakit benzerleri	3.164

Fon'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler ve borsa para piyasası alacakları ilave edilip gösterilmektedir.

	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	3.164
Borsa para piyasası alacakları	3.000.696
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3.003.860

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Yatırım Politikası

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Kurucu'nun ve Yönetici'nin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri fon portföyüne dâhil edilebilir.

Fon, yatırım stratejisi çerçevesinde gerçekleştireceği işlemleri Yönetici'nin belirleyeceği ve Fon Kurulu tarafından karara bağlanacak Riske Maruz Değer (RMD) limitleri dahilinde sonuçlandırmak zorundadır. RMD seviyesi günlük olarak takip edilecektir. RMD limitleri Yönetici tarafından değişen piyasa şartları doğrultusunda Fon Kurulu kararı ile güncellenecektir. Günlük Riske Maruz Değer'in fon toplam değerine oranı %15'i geçmeyecektir.

Herhangi bir sebeple güncel RMD limitlerinin aşılması durumunda, Yönetici, piyasaların imkan tanıdığı ve Yönetici'nin basiretli tacir ilkelerine ve katılma payı sahiplerinin menfaatlerinin azami ölçüde korunmasına uygun olarak en kısa sürede gerekli girişimlerde bulunacak ve Fon'un açık pozisyonlarını gerekli RMD limitlerine çekecektir.

Borsa dışından fon portföyüne alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski işlem tarihi itibarı ile fon toplam değerinin %25'ini aşamaz. Ancak bunun üzerinde bir oran Fon Kurulu kararı ile belirlenebilir ve bu oran %50'yi aşamaz. Bu sınırlamaya uyumun yalnızca söz konusu varlıkların portföye dahil edilmeleri aşamasında sağlanması yeterlidir. Fon'un borsa dışında alım satım aracılık hizmeti alacağı kurumlar Fon Kurulu kararıyla belirlenecek ve belirlenen her bir kurum için, Fon Kurulu kararıyla işlem limiti tespit edilecektir.

Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen menkul kıymetlerin en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın Fon adına Saklayıcı Kuruluş'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen menkul kıymetlerin piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde teminatın tamamlanması istenir. Fon'un taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, Fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon portföyüne aracı kuruluş ve ortaklık varantları dahil edilebilir. Aracı kuruluş ve ortaklık varantlarına yapılan yatırımların toplamı fon portföyünün %15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan aracı kuruluş ve ortaklık varantlarının toplamı fon portföyünün %10'unu, tek bir ihraççı tarafından çıkarılan aracı kuruluş varantlarının/ortaklık varantlarının toplamı ise fon portföyünün %5'ini geçemez. Fon'un açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda taraf olunan aynı varlığa dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde alınan ters pozisyonlar netleştirilir.

Fon portföyüne alınacak altın ve diğer kıymetli madenlerin T.C. Merkez Bankası tarafından kabul edilen uluslararası standartlarda olması ve ulusal ve uluslararası borsalarda işlem görmesi zorunludur.

Fon portföyüne, yatırım stratejisi doğrultusunda içtüzüğün 2.4. maddesinde belirtilen Saklayıcı Kuruluşlar'da saklanabilecek tüm yerli ve yabancı menkul kıymetler alınabilir.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındıkları veya kote oldukları diğer borsalarda satılabilir.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Yönetici sağlar. Kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Yatırım Politikası (devamı)

Diğer hususlarda Fon, Teblig'ın 42 ve 43'üncü maddelerindeki sınırlamalara tabi değildir. Bununla birlikte, serbest yatırım fonlarının portföylerine alınacak yabancı fonlar için ilgili otoriteden izin alınmış olma şartı aranır. Bu kapsamda, G20 ve AB ülkelerinde kurulu fonlar fon portföyüne dahil edilebilir. Kurul, serbest yatırım fonlarının portföylerine alınacak yabancı fonlara ilişkin kısıtlamalar getirebilir.

Fon portföyünün yönetimi

Fon portföyündeki varlıklar SPK'nın düzenlemelerine ve Fon içtüzüğüne uygun olarak seçilir. Buna göre Fon portföyü, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde SPK'nın düzenlemelerine uygun olarak Fon içtüzük ve tebliğ hükümleri çerçevesinde yürütülür.

Fon'un ana yatırım stratejisi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak ve oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarını da değerlendirerek Türk Lirası bazında mutlak getiri yaratmaktır. Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy taşımayı hedeflemektedir. Fon, söz konusu işlemleri IMKB nezdindeki Tahvil ve Bono Piyasası ile bankalar arası tezgahüstü piyasalarda gerçekleştirebilir. Bu çerçevede; fon yöneticisi kamu borçlanma araçları ve/veya özel sektör borçlanma araçlarını kullanarak verim eğrisi üzerine yayılmış ya da belli bir vadeye odaklanmış bir portföy yapısı oluşturabilir. Bu stratejiyi tamamlayıcı olarak kur riskinden korunmak amacıyla ve/veya tamamen yatırım amaçlı olarak Türk Lirası, yabancı para ve/veya çapraz kurlarda pozisyon alınabilir.

Arbitraj olanaklarının olustugu süreçlerde Fon, kaldıraç imkanlarını kullanarak daha yüksek miktarda pozisyon alabilecek ve Fon yöneticisinin öngörüsü çerçevesinde bu pozisyonlar vadeye kadar veya fiyat anomalisi düzelene kadar tasınabilecektir. Bu amaçla, pozisyon alınan enstrümanlara dayalı olarak, organize veya tezgahüstü piyasalarda düzenlenmiş, vadeli kontratlar, opsiyon kontratları, swap veya benzeri türev enstrümanlar aracılığıyla uzun veya kısa pozisyonlar alınabilir.

Yukarıda belirtilen strateji çerçevesinde, hazine bonusu ve devlet tahvili verim eğrisi üzerinde oluşan anomaliler ve enflasyona endeksli bonolarda enflasyon oranlarındaki gerçekleştirmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturabilir. Aynı zamanda hazine ihalelerine ve değişim ihalelerine katılımda bulunulabilir. Ayrıca, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarının benzer vadelerdeki risk primlerinde oluşabilecek farklılıklardan faydalanmak için pozisyon alınabilir.

Yukarıda belirtilen ana stratejiye ilaveten Yönetici'nin yatırım öngörüsü doğrultusunda geliştirdiği piyasa yönlü stratejiler çerçevesinde, değerlendirme açısından getiri potansiyeli yüksek bulunan hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri, getiri potansiyeli bulunan ve Kurul kaydında olan yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve organize veya tezgahüstü piyasalarda bu araçlara dayalı olarak düzenlenmiş, vadeli kontratlar, opsiyon kontratlarında, swap veya benzeri türev enstrümanlar aracılığıyla uzun veya zaman zaman kısa pozisyonlar alınabilir. Bu ürünlere ek olarak, dönem dönem döviz ve emtiaya dayalı enstrümanlara da yatırım yapılabilir.

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

11 HAZİRAN – 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Fon portföyünün yönetimi (devamı)

Diger piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak BIST’da işlem gören hisse senetlerinin çağrıya konu olmaları durumunda oluşabilecek getiriler, birleşme arbitrajları, farklı vadelerde işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin fiyatlarında oluşabilecek farklılıklar, hisse senetleri ve hisse senedi endeksleri üzerine yazılmış türev araçların fiyat anomalileri sayılabilir.

Arbitraj amaçlı “piyasa nötr” işlemler dışında Yönetici’nin belirleyeceği yönlü stratejiler çerçevesinde çeşitli piyasalarda alınabilecek pozisyonlar ile ana strateji desteklenebilir ve beklenen getiriyi yükseltmek için stratejiler geliştirilebilir. Fon, mevzuatın izin verdiği herhangi bir menkul kıymet cinsinden borçlanabilir veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı olarak bu borçlanmayı gerçekleştirebilir. Fon’a alınacak yerli ve yabancı borçlanma araçlarında bir kredi derecelendirme sınırlaması ve/veya herhangi bir borsaya kote olma şartı aranmayabilecektir. Yönetici, Fon’un getirisini yükseltmek amacıyla Fon’a doğrudan kredi alabilir veya aynı etkiye sahip türev ürünlere taraf olabilir.

Fon, portföyündeki varlıkları repo sözleşmeleri aracılığıyla geri satın alma vaadiyle elden çıkararak kısa vadeli likidite sağlayabilir veya ters repo sözleşmeleri aracılığıyla herhangi bir varlığı geri satma vaadiyle satın alarak dönemsel faiz getirisi sağlayabilir, aynı amaçla Takasbank Borsa Para Piyasasında nakit varlıklarını değerlendirebilir.

Vadeli işlemler, opsiyon sözleşmeleri ya da benzer yapıda belirli bir teminat karşılığı nispi işlem yapılmasını sağlayan sermaye piyasası araçları, diğer sermaye piyasası araçları ve taraf olunacak sözleşmelerdeki uzun ve kısa pozisyonların net değeri (uzun-kısa) ile Fon’un kullandığı repo, kredi ya da diğer borçlanma araçlarının ve açığa satışlarının toplamını ifade eden Açık Pozisyon tutarının Fon Toplam Değeri’ne oranı 3’ü (üç) aşamaz. Toplam Açık Pozisyon tutarının Fon Toplam Değeri’ne oranının Fon’un kendisini gösteren “1” (bir) değerine eklenmesi ile elde edilen Fon Kaldıraç Oranı 4’ü (dört) aşamaz.

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı

Fon’a ait menkul kıymetler Takasbank nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden yürürlükteki mevzuatın öngördüğü sigorta Takasbank tarafından yaptırılmaktadır.

Fon süresi ve tutarı

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

**İř Yatırım Bosphorus Capital
Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu**

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim şirketi
28 Nisan 2014



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

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

**İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu'nun
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

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

İstanbul,
28 Nisan 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Sermaye Piyasası Aracı	Birleşik	ISIN Kodu	Nominal Fiyat	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödemesi	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç Likidite Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Güvenlik Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık	Grup (%)	Toplam (%)
B. BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
TAHVİL															
Tam Faktoring A.Ş.	14.12.2015	TRISANFA1515	100,00	712		1.500.000	100,00	07.10.2013				100,56	1.500.355	3,37	3,09
Atinyıldız Menacevi ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.	24.09.2014	TRFALTN14119	100,00	264		1.460.000	101,28	10.10.2013				100,76	1.471.125	3,28	3,01
Ulusal Faktoring A.Ş.	02.10.2014	TRFULEKE1413	100,00	274		3.340.000	102,74	10.10.2013				103,35	3.451.790	7,70	7,07
Atinyıldız Menacevi ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.	23.09.2015	TRSFALTN15111	100,00	630		3.250.000	101,00	30.09.2013				100,74	3.274.115	7,31	6,70
Borsa Ticaret ve Sanayi Hizmetleri T.A.Ş.	02.06.2015	TRSBOSAG1515	100,00	517		1.670.000	103,31	30.07.2013				103,49	1.728.200	3,86	3,54
Banka Ticaret ve Sanayi Hizmetleri T.A.Ş.	02.01.2015	TRSBOSAG1511	100,00	366		490.000	101,63	04.10.2013				101,58	497.722	1,11	1,02
Banka Ticaret ve Sanayi Hizmetleri T.A.Ş.	26.02.2015	TRSBOSAG1510	100,00	421		2.352.445	100,13	10.12.2013	12,33			99,88	2.349.551	5,24	4,81
Boymen Bankası Menacevi ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.	19.12.2016	TRSBOSAG1615	100,00	1083		1.410.000	100,00	30.12.2013				101,11	1.422.581	3,18	2,92
Denizler Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	23.07.2015	TRSDMER15118	100,00	568		150.000	102,40	01.10.2013				102,03	153.048	0,34	0,31
Eko Faktoring A.Ş.	22.05.2015	TRSEKOF15116	100,00	506		70.000	102,40	11.06.2013				101,99	71.368	0,16	0,15
Erdi Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	03.06.2015	TRSEKOF15116	100,00	518		4.850.000	101,96	16.09.2013				101,99	4.902.962	10,94	10,04
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	21.11.2014	TRSGRFX1412	100,00	324		70.000	99,77	24.10.2013	11,93			96,75	67.778	0,15	0,14
LBT Varlık Yönetim A.Ş.	04.12.2015	TRSLBTVA1515	100,00	702		700.000	100,00	06.12.2013				103,03	703.210	1,58	1,45
LBT Varlık Yönetim A.Ş.	31.10.2014	TRSLBTVA1412	100,00	703		1.340.000	101,77	30.09.2013				102,87	1.378.431	3,08	2,82
Medikal Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.	26.02.2015	TRSHDRP15114	100,00	421		1.930.000	102,01	20.08.2013				101,11	1.951.442	4,36	3,99
Medikal Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.	14.12.2015	TRSHDRP15118	100,00	712		1.300.000	100,00	16.12.2013				100,62	1.307.286	3,37	3,09
Medikal Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.	28.04.2015	TRSHDRP15110	100,00	482		60.000	99,74	06.11.2013				99,29	59.573	0,13	0,12
Medikal Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.	30.01.2015	TRSHDRP15114	100,00	394		4.310.000	101,08	06.11.2013				100,03	4.311.465	9,62	8,83
NET Holding A.Ş.	04.11.2015	TRSHDRP15117	100,00	672		1.000.000	100,57	06.11.2013				100,94	1.008.716	2,26	2,06
Palpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	07.12.2015	TRSPKPA15117	100,00	517		1.000.000	100,68	09.12.2013				100,82	1.009.230	2,25	2,06
Palpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	07.12.2015	TRSPKPA15116	100,00	705		9.972	100,00	01.08.2013				102,21	10.192	0,02	0,02
Sarıyıldız A.Ş.	30.07.2015	TRSSRY15114	100,00	575		60.000	102,13	11.06.2013				101,83	61.095	0,14	0,13
Credicent Faktoring Hizmetleri A.Ş.	15.05.2015	TRSTPFC15118	100,00	327		510.000	100,90	31.07.2013				100,56	502.800	1,12	1,03
Credicent Faktoring Hizmetleri A.Ş.	24.11.2014	TRSTPFC14119	100,00	512		3.500.000	100,32	17.12.2013				101,15	3.540.215	7,90	7,25
Vera Varlık Yönetim A.Ş.	28.05.2015	TRSVERA15117	100,00	597		2.100.000	100,67	19.09.2013				101,13	2.125.793	4,74	4,35
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	21.08.2015	TRSZORNE1517	100,00	1031		2.080.000	101,27	06.11.2013				101,99	2.121.413	4,73	4,34
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	28.10.2016	TRSZORNE1611	100,00			44.201.117							44.201.269	100,00	91,72
TOPLAM															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteferliği	06.08.2014	TRT06H14174	100,00	217		100.000	93,54	23.07.2013	9,58			94,65	94.646	98,51	0,19
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteferliği	13.05.2015	TRT130515111	100,00	497		1.000	97,30	12.06.2013	10,11			94,58	946	0,98	0,00
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteferliği	19.11.2014	TRT191114118	100,00	322		525	92,19	28.08.2013	9,70			92,18	484	0,50	0,00
TOPLAM															
G. VOB															
Vop Nalus Teminat						101,525							96,076	100,00	0,20
TOPLAM															
L. DİĞER VARLIKLAR															
Borsa Para Piyasası	02.01.2014	BPP	0,35	2		3.000.000	0,00	31.12.2013	1,00			1,00	3.000.695	100,00	6,14
GRUP TOPLAMI															
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ															
						47.301.942							48.855.060	100,00	100,00

İş Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

31 Aralık 2013			
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	48.855.060	100,00	97,48
B. HAZIR DEĞERLER (+)	3.164	100,00	0,01
a) Kasa	--	--	--
b) Bankalar	3.164	100,00	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	--	-	--
C.ALACAKLAR (+)	1.313.041	100,00	2,62
a) Takastan Alacaklar	1.313.041	100	3
b) Diğer Alacaklar	-	-	-
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	54.401	100,00	0,11
a) Takasa Borçlar	362	0,67	0,00
b) Yönetim Ücreti	48.511	89,17	0,10
c) Ödenecek Vergi	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--
d) Krediler	--	--	--
e) Diğer Borçlar	5.528	10,16	0,01
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	50.116.864	--	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	5.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	533.000.000		

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