

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

**31 Aralık 2014 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
27 Şubat 2015**

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
29 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu

Finansal durum tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



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

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

Telephone +90 (216) 681 90 00

Fax +90 (216) 681 90 90

Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2014 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'na 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'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na 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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative


Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi



27 Şubat 2015
İstanbul, Türkiye

27 Şubat 2015

**İŞ YATIRIM BOSPHORUS CAPITAL MUTLAK 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 2014 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 Mutlak
Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

İç Kontrol Den 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: (9212) 350 20 00 F: (0212) 350 20 01
www.isyatinim.com.tr

Ticaret Sicil No: 358758

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	6.010	1.630
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	7	67.728	--
Ters Repo Alacakları	5	7.803.427	--
Takas Alacakları	5	8.049.785	--
Borsa Para Piyasası Alacakları	5	--	350.081
Finansal Varlıklar	19	23.456.030	3.874.459
Türev Finansal Varlıklar	18	400.210	--
Diğer Varlıklar		--	--
Toplam Varlıklar (A)		39.783.190	4.226.170
Yükümlülükler			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	66.026	6.041
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		66.026	6.041
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		39.717.164	4.220.129

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Haziran - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	1.325.038	27.009
Temettü Gelirleri		--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	1.216.260	(191.140)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	1.018.465	10.398
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		--	--
Esas Faaliyet Gelirleri		3.559.763	(153.733)
Yönetim Ücretleri	8	(225.172)	(5.592)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(4.141)	(40)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(4.697)	(2.723)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	8	(449)	(1.234)
Kurul Ücretleri	8	(3.779)	(222)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(11.501)	(33.168)
İlan Giderleri	8	(5.344)	(3.259)
Vergi, Resim, Harç Giderleri	8	(475)	(266)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(3.997)	--
Esas Faaliyet Giderleri		(259.555)	(46.504)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		3.300.208	(200.237)
Finansman Giderleri	14	(116.851)	--
Net Dönem Karı/(Zararı) (A)		3.183.357	(200.237)
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		--	--
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)		3.183.357	(200.237)

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Haziran - 31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		4.220.129	—
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	3.183.357	(200.237)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	65.953.925	4.515.485
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(33.640.247)	(95.119)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		39.717.164	4.220.129

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	11 Haziran - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		3.183.357	(200.237)
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	(1.325.038)	(27.009)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.018.465)	(10.398)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(8.117.513)	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		59.985	6.041
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(18.563.106)	(3.864.061)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(400.210)	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettü		--	--
Alınan Faiz	12	1.325.038	27.009
Faiz Ödemeleri		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
		(24.855.952)	(4.068.655)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	65.953.925	4.515.485
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(33.640.247)	(95.119)
Kredi Ödemeleri		--	--
Faiz Ödemeleri		--	--
Alınan Krediler		--	--
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		32.313.678	4.420.366
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		7.457.726	351.711
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		7.457.726	351.711
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	351.711	--
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	7.809.437	351.711

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 Karma Strateji Serbest Yatırım Fonu" 3 Haziran 2013 tarihinde kurulmuştur. Fon'un ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Haziran 2014 tarih ve 12233903-305.03-474 sayılı izni ile "İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu'nun:

Ünvanı: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Yönetici'nin:

Ünvanı : 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:

Ünvanı : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Ünvanı : Clearstream Bank

Merkez Adresi: L-2967 Luxembourg

Ünvanı : Euroclear Bank

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 ("KGK") 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 2014 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.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Şubat 2015 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.

Yabancı Para

31 Aralık 2014 tarihinde fon portföyünde 4.845.203 TL tutarında yabancı para menkul kıymet bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 tarihinde fon portföyünde yabancı para menkul kıymet bulunmamaktadır). Bu menkul kıymetlerin değerlemesinde kullanılan döviz kuru ABD Doları için 2,3269 TL'dir.

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 varlıklar

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 değerleme 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 2014 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 2018 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.

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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 gelirin 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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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)

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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 tarihi itibarıyla türev işlemleri bulunmaktadır.

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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık Ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

Temettü geliri

Pay 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 ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,004316 (yüzbindedörtvirgülyüzonaltı) (yıllık %1,5753) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Fon'dan Kurucu'ya ve Yönetici'ye ödenir.

Komisyon ücretleri

Fon, ters repo işlemleri için günlük (%0,001125) yüzbinde 1,125, sabit getirili menkul kıymet Tahvil ve Bono Piyasası işlemleri için (%0,005) yüzbinde 5, pay senedi işlemleri için (%0,05) onbinde 5 ve VİOP'da işlem gören vadeli işlem kontratlarında (%0,2) binde 2, opsiyon işlemlerinde (%0,5) binde 5 oranında aracılık komisyon ücretini İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 tabloları 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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 2014	31 Aralık 2013
Banka mevduatı	6.010	1.630
T. İş Bankası A.Ş.	6.010	1.630
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili tarafa borçlar	60.040	3.108
Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	60.040	3.108
	1 Ocak – 31 Aralık 2014	11 Haziran – 31 Aralık 2013
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	225.172	5.592
Bosphorus Capital Portföy Yönetimi A.Ş. (fon yönetim ücreti)	225.172	5.592

5. ALACAK ve BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Takas Alacakları	8.049.785	--
Ters Repo Alacakları	7.803.427	--
Borsa Para Piyasası Alacakları	--	350.081
Toplam	15.853.212	350.081

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti (Not 4)	60.040	3.108
Diğer borçlar	5.986	2.933
Toplam	66.026	6.041

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 2014 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 : Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un 67.728 TL VİOP nakit teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2013 : Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un 7.803.427 TL ters repo işlemi bulunmaktadır (31 Aralık 2013 : Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla forward ve swap sözleşmelerinin detayları Not 18. Türev Araçlarda sunulmuştur.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2014	11 Haziran– 31 Aralık 2013
Yönetim Ücretleri (Not 4)	(225.172)	(5.592)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(11.501)	(33.168)
İlan Giderleri	(5.344)	(3.259)
Denetim Ücretleri	(4.697)	(2.723)
Saklama Ücretleri	(4.141)	(40)
Kurul Ücretleri	(3.779)	(222)
Vergi Resim Harç Giderleri	(475)	(266)
Noter Harç ve Tasdik Ücretleri	(449)	(1.234)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.997)	--
Toplam	(259.555)	(46.504)

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Birim pay değeri		
Toplam değer /Net varlık değeri	39.717.164	4.220.129
Dolaşımdaki pay sayısı	3.338.000.000	381.000.000
Birim pay değeri	0,011898	0,011076

Katılma belgeleri hareketleri	2014 adet	2014 tutar (TL)	2013 adet	2013 tutar (TL)
Açılış	381.000.000	4.420.366	--	--
Satışlar	5.925.000.000	65.858.805	389.000.000	4.515.485
Geri alımlar	(2.968.000.000)	(33.765.818)	(8.000.000)	(95.119)
Dönem sonu	3.338.000.000	36.513.353	381.000.000	(4.420.366)

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	11 Haziran – 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	4.220.129	--
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	3.183.357	(200.237)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	65.953.925	4.515.485
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(33.640.247)	(95.119)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	39.717.164	4.220.129

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 39.717.164 TL tutarındadır.(31 Aralık 2013:4.220.129 TL)

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde artış bakiyesi 3.183.357 TL tutarındadır.(31 Aralık 2013:200.237 TL azalış)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	39.717.164	4.220.129
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	39.717.164	4.220.129
Fark	--	--

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	11 Haziran – 31 Aralık 2013
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz Gelirleri	1.325.038	27.009
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	1.216.260	(191.140)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	1.018.465	10.398
Toplam	3.559.763	(153.733)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 3.997 TL tutarında komisyon gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2013 :Bulunmamaktadır).

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 116.851 TL tutarında faiz gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2013 :Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kur değişiminin etkilerinin analizi Not 20'de sunulmuştur.

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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2014 tarihinde bir adet forward işlemi ve bir adet swap işlemi mevcuttur. Her iki işlem Nurobank ile yapılmıştır. 29 Aralık 2014 tarihinde yapılmış olan 212.000 USD, 2,3267 forward kurundan satış işleminin vade tarihi 5 Ocak 2015'tir.

Swap işleminin vade tarihi 12 Ocak 2015'dir. Swap işleminin vade tarihinde gerçekleşecek olan takas tutararı 8.214500 dolar alış, 18.805.454,85 TL satıştır. Vade kuru USD 2,2893'dir

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Forward ve swap işlemleri	400.868	(658)	--	--
Toplam	400.868	(658)	--	--

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Nominal	Vade Aralığı	Nominal	Vade Aralığı
Nominal Değerler				
Forward ve swap işlemleri				
-Forward Satış	(212.000)	05.01.2015	--	--
-Swap Alış	8.214.500	12.01.2015	--	--
Toplam	8.002.500		--	--

19. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.456.030	3.874.459
Toplam	23.456.030	3.874.459

31 Aralık 2014		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri	3.353	3.518
Yatırım Fonları	2.926.039	2.959.136
Özel sektör tahvilleri-yabancı para	4.805.462	4.845.203
Özel sektör tahvilleri	15.457.781	15.648.173
Toplam	23.192.635	23.456.030

31 Aralık 2013		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri	3.864.023	3.874.459
Toplam	3.864.023	3.874.459

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör tahvillerinin ve devlet tahvillerinin faiz oranı %8 ve %13.36'dır. (31 Aralık 2013: %7.84 ve %13.30).

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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 Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 2014									
	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	Finansal Varlıklar				B Tipi Likit Fonlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	8.117.513	23.856.240	6.010	7.803.427	--	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	8.117.513	23.856.240	6.010	7.803.427	--	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) 8.049.785 TL'si Takas alacakları , 67.728 TL'si Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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		Ters Repo		Diğer(*)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal Varlıklar	Mevduat	Alacakları	Alacakları	B Tipi Likit Fonlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	3.874.459	1.630	--	--	--	350.081
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	3.874.459	1.630	--	--	--	350.081
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Borsa Para Piyasası Alacaklarını içermektedir.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla faiz riski aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu			31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		7.807.857
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		15.648.173
Faiz Pozisyonu Tablosu			31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		--
Değişken faizli finansal araçlar			3.874.459
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		3.874.459

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri 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 kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2014				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(337.612)	(337.612)
		Aşağı	349.053	349.053
31 Aralık 2013				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(51.753)	(51.753)
		Aşağı	53.006	53.006

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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.

	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2014						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	66.026	66.026	66.026	--	--	--
Diğer borçlar	66.026	66.026	66.026	--	--	--
31 Aralık 2013						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.041	6.041	6.041	--	--	--
Diğer borçlar	6.041	6.041	6.041	--	--	--

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Fon'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	7.807.886	3.367.065	--	--	--	--
Finansal varlıklar	4.845.203	2.089.440	--	--	--	--
Toplam varlıklar	12.653.089	5.456.505	--	--	--	--

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yabancı para varlık/yükümlülüğü bulunmamaktadır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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)

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

Fon, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Fon'un ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve net varlık değerindeki ifade eder.

31 Aralık 2014				
	Kar / Zarar		Net Varlık Değeri	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.265.309	(1.265.309)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.265.309	(1.265.309)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.265.309	(1.265.309)	-	-

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir. Fon, finansal araçların tahmini Gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	3.518	--	--	3.518
Yatırım Fonları	--	2.959.136	--	2.959.136
Özel sektör tahvilleri-yabancı para	4.845.203	--	--	4.845.203
Özel sektör tahvilleri	3.253.851	12.394.322	--	15.648.173
Türev İşlemler	400.210	-	--	400.210
Toplam	8.502.782	15.353.458	--	23.856.240

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel Sektör Tahvilleri	3.874.459	--	--	3.874.459
Toplam	3.874.459	--	--	3.874.459

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 indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankadaki nakit	6.010	1.630
Vadesiz mevduat	6.010	1.630
Nakit ve nakit benzerleri	6.010	1.630

Fon'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler ve borsa para piyasası alacakları ve ters repo alacakları ilave edilip gösterilmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	6.010	1.630
Borsa para piyasası alacakları	--	350.081
Ters Repo Alacakları	7.803.427	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	7.809.437	351.711

23. 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 dahil 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 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 hizmet 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.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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)

Yatırım Politikası (devamı)

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.

Borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetlerine ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına Fon Kurulu kararı ile fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir.

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.

Diğer hususlarda Fon, Tebliğ'in 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.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Clearstream Banking Luxemburg, Euroclear Bank, nezdinde saklanır.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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

Fon'un ana yatırım stratejisi; Türk Lirası veya döviz cinsi Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak, oluşturulan portföyde arbitraj olanaklarındaki değerlendirerek ve bu stratejiyi özellikle döviz türev enstrümanlarında alınan korunma veya yatırım amaçlı pozisyonlarla destekleyerek, Amerikan Doları (USD) bazında mutlakgetiri yaratmaktır.

Fon, kısa, orta ve uzun vadeli Türk ve yabancı, kamu ve özel sektör borçlanma araçlarında değişik vadeler arasında çeşitlendirilmiş bir portföy tasımayı hedeflemektedir. Fon, söz konusu işlemleri Borsa İstanbul'daki Tahvil ve Bono Piyasası, bankalar arası tezgahüstü piyasalar ile yurtdışı borsalar veya 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 alabilir.

Arbitraj olanaklarının olustugu süreçlerde Fon, kaldıraç imkanlarını kullanarak daha yüksek miktarda pozisyon alabilecek ve portföy 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 gelişmelerden/beklentilerden kaynaklanan fırsatlardan faydalanmak amacıyla yatırım stratejileri oluşturulabilir. 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. Türk Hazinesi, Türk Bankaları veya Türk Sirketleri tarafından yurt içi veya yurtdışı piyasalarda ihraç edilen döviz cinsinden borçlanma araçlarına ve Eurobondlara yatırım yapılabilir. Ayrıca gelişmiş veya gelişmekte olan ülkelerin kamu veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılabilir, bu ülkelerdeki borsalarda işlem gören veya tezgahüstü piyasalarda alım satımı yapılan türev enstrümanlarda uzun veya kısa pozisyonlar alınabilir.

Türk ve yabancı kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına ilaveten, hisse senedine dönüştürülebilir tahviller, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler, gelir ortaklığı senetleri, gelire endeksli senetler, kira sertifikaları, ikraz istiraki senetleri (loan participation note) ve yapılandırılmış kredi enstrümanları (CLN) gibi enstrümanlar ile bu araçların içerisinde bulunduğu endeksler ile döviz, faiz, kıymetli madenler, emtia üzerine tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş swap sözleşmeleri, opsiyon sözleşmeleri, vadeli alım/satım anlaşmaları (forward) ile vadeli işlem sözleşmeleri (futures), Fon portföyüne dahil edilebilecektir.

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, forward 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. Diğer piyasalarda oluşabilecek kısa vadede yüksek sabit getiri potansiyeli taşıyan arbitraj olanaklarından faydalanabilmek amacıyla pozisyonlar alınabilecektir. Bu tip arbitrajlara örnek olarak Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinin çağrıyla 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.

AKİS

BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MÜHÜRLEME
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN 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)

Fon, mevzuatın izin verdiği herhangi bir menkul kıymet cinsinden borçlanabilir veya türev araçlar vasıtası ile dolaylı olarak bu borçlanmayı gerçekleştirebilir. Fon, ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış 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 Piyasası'nda 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.

**İş Yatırım Bosphorus Capital
Mutlak 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
27 Şubat 2015**



**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 Mutlak 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 Mutlak 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak 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.

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

A member of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi

27 Şubat 2015

İstanbul, Türkiye



[illegible][illegible]

İş Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	31.727.395	100,00	79,88	4.224.540	100,00	100,10
B. HAZIR DEĞERLER (+)	6.010	100,00	0,02	1.630	100,00	0,04
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	6.010	100,00	0,02	1.630	100,00	0,04
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	8.049.785	100,00	20,27	--	--	--
a) Takasın Alacaklar	8.049.785	100,00	20,27	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	66.026	100,00	0,17	6.041	100,00	0,14
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	60.040	90,93	0,15	3.108	51,45	0,07
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	5.986	9,07	0,02	2.933	48,55	0,07
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	39.717.164	100,00	100,00	4.220.129	100,00	100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	30.000.000.000			3.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	26.662.000.000			2.619.000.000		