

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bağımsız Denetçi Raporu	1-4
Finansal Durum Tabloları	5
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	6
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	7
Nakit Akış Tabloları	8
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	9-29
Not 1 Fon Hakkında Genel Bilgiler	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	10-16
Not 3 Bölümlere Göre Raporlama	16
Not 4 İlişkili Taraf Açıklamaları	17
Not 5 Alacaklar ve Borçlar	17-18
Not 6 Gayrimenkul Yatırımları	18-19
Not 7 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	19
Not 8 Koşullu Varlık ve Borçlar	20
Not 9 Niteliklerine Göre Giderler	20
Not 10 Finansal Varlıklar	20-21
Not 11 Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı	21
Not 12 Hasılat	21
Not 13 Esas Faaliyetlerden Gelirler Giderler	21-22
Not 14 Finansman Giderleri	22
Not 15 Kur Değişiminin Etkileri	22
Not 16 Türev Araçlar	22
Not 17 Finansal Araçlar	22-24
Not 18 Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	24
Not 19 Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar	25
Not 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	25-28
Not 21 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	29
Not 22 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	29

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<p><i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerde Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi</i></p> <p>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 53,515,000 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkulleri toplam varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Fon'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri finansal tablolarda dipnot 2'de muhasebe politikalarında açıklandığı üzere gerçeğe uygun değer yöntemi ile gösterilmektedir. Uygulanan değerlendirme metodları ise önemli tahmin ve varsayımlar içermektedir. Bu sebeplerle söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerde yeniden değerlendirme hususu bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur.</p> <p>Fon'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2, 6 ve 12'de bulunmaktadır.</p>	<p>Bağımsız denetimimiz sürecinde, yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme ve değer düşüklüğü ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır;</p> <p>i) Fon yönetimi tarafından atanan gayrimenkul değerlendirme uzmanlarının ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlığının değerlendirilmesi,</p> <p>ii) Finansal tablolarda ve ekli dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanması,</p> <p>iii) Değerleme raporlarında, değerlendirme uzmanlarınca kullanılan yöntemlerin ve kullanılan piyasa verilerinin uygunluğunun test edilmesi,</p> <p>iv) Değerleme raporlarında gayrimenkuller için değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığının değerlendirilmesi ile Not 6'da açıklanan tutarlara mutabakatının kontrol edilmesi.</p> <p>Yatırım amaçlı gayrimenkullerde yeniden değerlemeye ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>

Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- i) Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- ii) Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- iii) Kurucu Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- iv) Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- v) Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Fon esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Dr. Ali Yürüdü'dür.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International



İstanbul, 30 Mart 2021

19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza
Kat 21 Şişli / İstanbul
Tel : +90-212-286 47 27
Fax : +90-212-286 10 51
www.atadenetim.com

Classification: Confidential

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetim'den</i>	<i>Bağımsız denetim'den</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	18	116,438	5,982,305
Finansal varlıklar	10	10,781,812	17,047,214
Diğer alacaklar	5	12,924	240,619
Gayrimenkul yatırımları	6	53,515,000	19,778,939
Diğer varlıklar	7	2,755,028	662,378
TOPLAM VARLIKLAR		67,181,202	43,711,455
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer borçlar	5	1,165,484	182,899
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1,165,484	182,899
TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİ		66,015,718	43,528,556

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetim'den</i>	<i>Bağımsız denetim'den</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	Dipnot	Cari Dönem	Cari Dönem
	Referansları	01.01.-	01.01.-
		31.12.2020	31.12.2019
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	12	1,408,062	2,545,309
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	12	9,049,028	3,687,775
Katılma hesabı gelirleri	12	7,854	55,020
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.1	2,931,286	1,440,677
Esas faaliyet gelirleri		13,396,230	7,728,781
Yönetim ücretleri	9	(595,479)	(355,664)
Performans ücretleri	9	(529,053)	-
Saklama ücretleri	9	(81,671)	(47,912)
Denetim ücretleri	9	(6,354)	(9,751)
Danışmanlık ücretleri	9	(42,587)	(24,829)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	9	(284,396)	(323,369)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13.2	(1,047,112)	(360,713)
Esas faaliyet giderleri (-)		(2,586,652)	(1,122,238)
Esas faaliyet karı		10,809,578	6,606,543
Net dönem karı / (zararı)		10,809,578	6,606,543
Toplam değerde / net varlık değerinde artış		10,809,578	6,606,543

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetim'den</i>	<i>Bağımsız denetim'den</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	Dipnot	Cari Dönem	Cari Dönem
	Referansları	01.01.-	01.01.-
		31.12.2020	31.12.2019
Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem başı)		43,528,556	23,058,873
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	19	10,809,578	6,606,543
Katılma payı ihraç tutarı	19	15,254,898	15,248,857
Temettü		(3,577,314)	(1,385,717)
Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem sonu)		66,015,718	43,528,556

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 VE 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		denetim'den	denetim'den
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Cari Dönem
		01.01.-	01.01.-
		31.12.2020	31.12.2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(17,540,745)	(8,265,048)
Net Dönem Karı / (Zararı)		10,809,578	6,606,543
Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		(9,054,176)	(3,745,501)
Finansman Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(5,148)	(57,726)
Gerçeğe uygun değer (kayıpları) kazançları ile ilgili düzeltmeler	12	(9,049,028)	(3,687,775)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(19,304,001)	(11,181,110)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5	227,695	5,759,381
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	5	982,585	172,781
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6-7-10	(20,514,281)	(17,113,272)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(17,548,599)	(8,320,068)
Alman katılma hesabı geliri	12-18	7,854	55,020
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		11,677,584	13,863,140
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	19	15,254,898	15,248,857
Temettü Ödemeleri		(3,577,314)	(1,385,717)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(5,863,161)	5,598,092
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(5,863,161)	5,598,092
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18	5,979,599	381,507
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	18	116,438	5,979,599

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.a. Fon Hakkında Genel Bilgiler

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu'dur ("Fon").

Fon, QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52 ve 54'üncü maddelerine dayanılarak, QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin oluşturulacak İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK veya "Kurul") 11 Kasım 2018 tarih ve 50/1166 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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

Kurucu:

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu")
Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe 34394 İstanbul

Gayrimenkul portföyünün yönetiminden sorumlu portföy yönetim şirketi:

Re-Pie Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Uniq İstanbul, Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. No:4/C No:107 34485 Sarıyer İstanbul

Portföyün para ve sermaye piyasası araçlarının yönetiminden sorumlu portföy yönetim şirketi:

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yönetici")
Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe 34394/İstanbul

Saklayıcı kurum:

T. İş Bankası A.Ş. ("Saklayıcı")
İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 Levent - İstanbul

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Mart 2020 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

1.b. Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon'un amacı, kira getirili mülklere yatırım yaparak elde edilecek kira gelirleri üzerinden yatırımcılara düzenli ve artan oranda getiri sağlamaktır.

Buna ek olarak aktif toplamının devamlı olarak en az %75'i yurtiçi gayrimenkul yatırımlarından oluşan anonim ortaklıkların paylarına, gayrimenkul yatırım ortaklıklarınca ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul sertifikalarına ve diğer gayrimenkul yatırım fonlarının katılma paylarına da yatırım yapılabilir.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. Maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri kullanılmıştır (Dipnot 2.d).

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

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

Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 "Önemlilik tanımındaki değişiklikler"**; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar"daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

- **TFRS 3 “İşletme tanımı değişiklikler”**; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır. Bu değişikliğin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 “Gösterge faiz oranı reformu değişiklikler”**; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 “Kiralama COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin değişiklikler”**; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralama yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralama yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirilmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur. Bu değişikliğin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu”** standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün ödenmesinin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;

1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- **TFRS 3 “İşletme birleşmelerinde yapılan değişiklikler”**; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
- **TMS 16 “Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler”**; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

- **TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’da yapılan değişiklikler”;** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması” TFRS 9 “Finansal Araçlar”, TMS 41 “Tarımsal Faaliyetler” ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatififiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır. Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 17 ve TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler”;** TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17’nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023’e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4’teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023’e ertelenmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

Netleştirme/Mahsup

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

Raporlama para birimi

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

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 2019 ilk altı aylık dönem içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.d. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit nenzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 18).

Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Fon’da “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan katılma hesap gelirleri, katılım hesabı geliri geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin kar payı oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

14
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplamış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

Kur değişiminin etkileri

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Gayrimenkul yatırımları

Gayrimenkul yatırımları mesleki yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme eksperleri tarafından yapılan değerlemelerde belirtilen gerçeğe uygun değerleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmış olup değerlendirme farkları kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Gelir/giderin tanınması

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

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir.

Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

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

Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

16
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Katılma hesabı, kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden getirinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) (i) ile (vi) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - viii) (vii) nolu alt bentte yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

2.e. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.d no'lu dipnotta açıklanmıştır.

NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca dayalı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 hesap dönemi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

17
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve fon portföyünde bulunan gayrimenkuller dışındaki varlıkların yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fonun gayrimenkul portföyünün yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

4.1 İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	297,740	177,832
	297,740	177,832

4.2 İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	30,690	17,834
	30,690	17,834

NOT 5 ALACAKLAR BORÇLAR

5.1 Diğer alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kira alacakları	12,924	-
Diğer alacaklar	-	240,619
	12,924	240,619

18
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5.2 Diğer borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin alınan kira bedelleri	419,205	130,813
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4) (*)	61,379	35,668
Ödenecek denetim ücreti	6,405	2,676
Ödenecek vergi ve borçlar	3,175	-
Performans ücret karşılıkları	529,053	-
Diğer borçlar	146,267	13,742
	1,165,484	182,899

(*) 31 Aralık 2020 itibarıyla gayrimenkul portföy yöneticisine ödenecek yönetim ücreti 30,690 TL'dir (31 Aralık 2019: 17,834 TL).

NOT 6 GAYRİMENKUL YATIRIMLARI

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, gayrimenkul yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gayrimenkul yatırımları (*)	53,515,000	19,778,939
	53,515,000	19,778,939

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 15 adet taşınmazdan oluşan gayrimenkul yatırımlarının portföy değeri 53,515,000 TL'dir (31 Aralık 2019: 19,778,939 TL).

	31 Aralık 2020		
	Maliyet	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değeri
Gayrimenkul yatırımları	42,200,000	53,515,000	53,515,000

	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değeri
Gayrimenkul yatırımları	16,000,000	19,778,939	19,778,939

Gayrimenkul yatırımları, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenen gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gayrimenkul yatırımları üzerinde bir teminat veya ipotek bulunmamaktadır.

19
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Gayrimenkul yatırımlarının 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2020				
	Değerleme Yöntemi	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerlenmiş Tutar
Ankara - Çankaya - 28062 Ada 9 Parsel	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	9,600,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 359	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	365,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 360	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	1,425,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 361	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	680,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 362	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	795,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 363	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	780,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 364	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	1,810,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 365	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	1,395,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 366	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	380,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 367	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	1,605,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 368	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	745,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 369	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	1,935,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 370	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	1,455,000
Ankara - Çankaya - 26797 Ada 9 Parsel	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	28 Aralık 2020	16,030,000
Üsküdar - Bulgurlu 468 Ada 23 Parsel	Pazar Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	30 Aralık 2020	14,515,000
				53,515,000

Gayrimenkul yatırımlarının 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2019				
	Değerleme Yöntemi	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerlenmiş Tutar
Ankara - Çankaya - 28062 Ada 9 Parsel	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	8,040,000
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 359	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	316,091
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 360	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	1,250,159
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 361	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	601,562
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 362	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	704,246
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 363	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	687,249
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 364	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	1,587,267
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 365	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	1,223,351
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 366	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	335,375
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 367	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	1,409,399
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 368	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	656,060
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 369	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	1,694,842
Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 370	Gelir Yaklaşımı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	31 Aralık 2019	1,273,338
				19,778,939

NOT 7 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

7.1 Diğer varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İndirilecek KDV	2,754,585	662,083
Peşin ödenen giderler	443	295
		662,378
		2,755,028

20
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un VİOP'a vermiş olduğu nakit teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

NOT 9 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Yönetim ücretleri (Not 4) (*)	595,479	355,664
Performans ücretleri	529,053	-
Saklama ücretleri	81,671	47,912
Denetim ücretleri	6,354	9,751
Danışmanlık ücretleri	42,587	24,829
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	284,396	323,369
	1,539,540	761,525

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0.00274'ünden (yüz binde iki virgöl yetmiş dört) [yıllık yaklaşık %1.05 (yüzde birvirgülsıfırbeş)] (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile portföy yöneticisi arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve portföy yöneticisine fondan ödenir.

NOT 10 FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10,781,812	17,047,214
	10,781,812	17,047,214

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2020		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Yarırım fonu	9,254,408	10,781,812	10,781,812
	9,254,408	10,781,812	10,781,812

21
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör kira sertifikaları	15,579,942	15,539,971	15,539,971
KIS QInvest portföy kira sertifikası katılım fonu	1,500,000	1,507,243	1,507,243
	17,079,942	17,047,214	17,047,214

NOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri (Not 19)	66,015,718	43,528,556
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	66,015,718	43,528,556

NOT 12 HASILAT

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Katılma hesabı gelirleri	7,854	55,020
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	1,408,062	2,545,309
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	9,049,028	3,687,775
	10,464,944	6,288,104

NOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

13.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Kur farkı gelirleri	14,198	10,263
Gayrimenkul kira gelirleri	2,917,088	1,189,795
Gecikme cezası (tazminat) gelirleri	-	240,619
	2,931,286	1,440,677

22
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Vergi, resim ve harç giderleri	56,818	5,492
Kur farkı giderleri	100,423	
KAP ücretleri	3,693	2,891
Kayda alma giderleri	10,631	6,391
Emlak vergisi gideri	-	4,732
Tapu, harç, tescil vb. giderleri	524,000	251,362
Gayrimenkul portföyü değerlendirme giderleri	60,001	41,073
Noter tasdik ve ücretleri	-	43,074
Diğer giderler	291,546	5,698
	1,047,112	360,713

NOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansman gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

NOT 15 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2020 dönem sonu itibarıyla oluşan 14,198 TL tutarındaki kur farkı gelirleri ilişikteki finansal tablolarda finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" hesabında, 100,423 TL tutarındaki kur farkı giderleri ise "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" hesabında gösterilmiştir (31 Aralık 2019: Kur farkı geliri 10,263 TL).

NOT 16 TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla türev aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

NOT 17 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

23
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

a. 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.

b. Finansal yükümlülükler:

Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	116,438	116,438	5,982,305	5,982,305
Gayrimenkul yatırımları	53,515,000	53,515,000	19,778,939	19,778,939
Diğer alacaklar	12,924	12,924	240,619	240,619
Diğer varlıklar	2,755,028	2,755,028	662,378	662,378
Finansal varlıklar	10,781,812	10,781,812	17,047,214	17,047,214
Diğer borçlar	1,165,484	1,165,484	182,899	182,899

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	10,781,812	-	-
	10,781,812	-	-
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör kira sertifikaları	15,539,971	-	-
Yatırım fonları	1,507,243	-	-
	17,047,214	-	-

NOT 18 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar		
- Katılma hesabı	-	5,942,708
- Vadesiz mevduat	116,438	39,597
	116,438	5,982,305
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar		
- Katılma hesabı	-	5,942,708
- Vadesiz mevduat	116,438	39,597
Katılma hesabı tahakkukları (-)	-	(2,706)
Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri	116,438	5,979,599

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, katılma hesaplarına ilave edilerek gösterilmektedir:

25
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
1 Ocak itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	43,528,556	23,058,873
Toplam değerde/net varlık değerinde artış	10,809,578	6,606,543
Katılma payı ihraç tutarı (+)	15,254,898	15,248,857
Temettü ödemeleri	(3,577,314)	(1,385,717)
31 Aralık itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	66,015,718	43,528,556

Birim pay değeri

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon toplam değeri (TL)	66,015,718	43,528,556
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	50,505	37,449
Birim pay değeri (TL)	1,307.11	1,162.34

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
1 Ocak itibarıyla (Adet)	37,449	22,928,796
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	13,056	8,913,239
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	-	(31,804,586)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	50,505	37,449

NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2020						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	12,924	116,438	10,781,812
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	12,924	116,438	10,781,812
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	481,239	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(481,239)	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	240,619	5,982,305	17,047,214
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	5,982,305	17,047,214
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	240,619	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	481,239	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(240,620)	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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 finansman maliyetleri aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2020						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1,165,484	1,165,484	1,165,484	-	-	-
Diğer borçlar	1,165,484	1,165,484	1,165,484	-	-	-
31 Aralık 2019						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	182,899	182,899	182,899	-	-	-
Diğer borçlar	182,899	182,899	182,899	-	-	-

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihi itibarıyla fon tarafından tutulan yabancı para varlıkların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020	
	TL Karşılığı	ABD Doları
Finansal varlıklar	511,082	68,885
Toplam varlıklar	511,082	68,885
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-
Net yabancı para varlıklar	511,082	68,885

28
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2019	
	TL Karşılığı	ABD Doları
Katılma hesapları	5,942,712	1,000,001
Toplam varlıklar	5,942,712	1,000,001
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-
Net yabancı para varlıklar	5,942,712	1,000,001

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir :

31.12.2020				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karı/(Zararına) Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Döviz kuru riski	10%	Değer kazanması	51,108	51,108
		Değer kaybetmesi	(51,108)	(51,108)

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir :

31.12.2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karı/(Zararına) Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Döviz kuru riski	10%	Değer kazanması	594,271	594,271
		Değer kaybetmesi	(594,271)	(594,271)

Fiyat riski

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse senetleri ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

29
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

- i. 31 Aralık 2020 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri yoktur (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).
- ii. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri yoktur (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

NOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU**


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

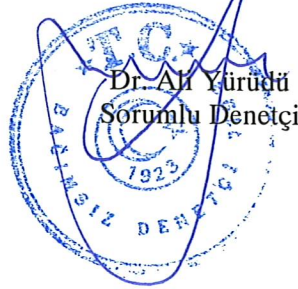
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esasları"na ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International


Dr. Ali Yürüdü
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 30 Mart 2021

19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza
Kat 21 Şişli / İstanbul
Tel : +90-212-286 47 27
Fax : +90-212-286 10 51
www.atadenetim.com

Classification: Confidential

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Yatırımlar	Kıymet	Alış Maliyeti	Alış Tarihi	Değerleme Raporu Tarihi	Değerleme Raporunda Yer Alan Değer	Portföy Değeri	Grup (%)	Toplam (%)		
A. GAYRİMENKUL YATIRIMLARI										
A.1 GAYRİMENKULLER										
	Ankara - Çankaya - 28062 Ada 9 Parsel	7,000,000	29.05.2019	28.12.2020	9,600,000	9,600,000	17.94%	14.90%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 359	236,306	19.07.2019	28.12.2020	365,000	365,000	0.68%	0.57%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 360	903,408	19.07.2019	28.12.2020	1,425,000	1,425,000	2.66%	2.21%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 361	539,772	19.07.2019	28.12.2020	680,000	680,000	1.27%	1.06%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 362	524,170	19.07.2019	28.12.2020	795,000	795,000	1.49%	1.23%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 363	278,311	19.07.2019	28.12.2020	780,000	780,000	1.46%	1.21%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 364	1,323,500	19.07.2019	28.12.2020	1,810,000	1,810,000	3.38%	2.81%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 365	941,974	19.07.2019	28.12.2020	1,395,000	1,395,000	2.61%	2.17%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 366	239,702	19.07.2019	28.12.2020	380,000	380,000	0.71%	0.59%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 367	1,099,431	19.07.2019	28.12.2020	1,605,000	1,605,000	3.00%	2.49%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 368	480,735	19.07.2019	28.12.2020	745,000	745,000	1.39%	1.16%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 369	1,425,146	19.07.2019	28.12.2020	1,935,000	1,935,000	3.62%	3.00%		
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 370	1,007,545	19.07.2019	28.12.2020	1,455,000	1,455,000	2.72%	2.26%		
	Ankara - Çankaya - 26797 Ada 9 Parsel	14,200,000	22.04.2020	28.12.2020	16,030,000	16,030,000	29.95%	24.89%		
	Üsküdar - Bulgurlu 468 Ada 23 Parsel	12,000,000	31.12.2020	30.12.2020	14,515,000	14,515,000	27.12%	22.53%		
ARA GRUP TOPLAMI		42,200,000			53,515,000	53,515,000	100.00%	83.08%		
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Menkul Değer	Nominal	Birim Alış	Satın Alış	Günlük Birim	Günlük Kur	Toplam	Grup	Toplam
C. KATILMA BELGESİ										
		EKF	62,817,781.00	0.018306	22.12.2020	0.019257	1	1,209,682.01	11.22%	1.88%
		KIS	325,854,936.00	0.023403	11.06.2020	0.027807	1	9,061,048.21	84.04%	14.07%
		PBK - USD	72,214.00	0.939318	14.05.2020	0.964147	7.3405	511,081.66	4.74%	0.79%
GRUP TOPLAMI			388,744,931.00					10,781,811.88	100.00%	16.74%
FON PORTFÖY DEĞERİ			388,744,931.00					64,296,811.88		99.82%
DÖVİZ BAKİYELERİ										
		TRY	116,437.98	1	31.12.2020	1	1	116,437.98	100.00%	0.18%
		USD	0.01	0	29.12.2020	7.4194	1	0.07	0.00%	0.00%
GRUP TOPLAMI			116,437.99					116,438.05	100%	0.18%

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2019 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Yatırımlar	Kıymet	Alış Maliyeti	Alış Tarihi	Değerleme Raporu Tarihi	Değerleme Raporunda Yer Alan Değer	Portföy Değeri	Grup (%)	Toplam (%)						
A. GAYRİMENKUL YATIRIMLARI														
A.1 GAYRİMENKULLER														
	Ankara - Cankaya - 28062 Ada 9 Parsel	7,000,000	29.05.2019	31.12.2019	8,040,000	8,040,000	41%	41%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 359	236,306	19.07.2019	31.12.2019	316,091	316,091	2%	2%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 360	903,408	19.07.2019	31.12.2019	1,250,159	1,250,159	6%	6%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 361	539,772	19.07.2019	31.12.2019	601,562	601,562	3%	3%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 362	524,170	19.07.2019	31.12.2019	704,246	704,246	4%	4%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 363 Y	278,311	19.07.2019	31.12.2019	687,249	687,249	3%	3%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 364	1,323,500	19.07.2019	31.12.2019	1,587,267	1,587,267	8%	8%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 365	941,974	19.07.2019	31.12.2019	1,223,351	1,223,351	6%	6%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 366	239,702	19.07.2019	31.12.2019	335,375	335,375	2%	2%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 367	1,099,431	19.07.2019	31.12.2019	1,409,399	1,409,399	7%	7%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 368	480,735	19.07.2019	31.12.2019	656,060	656,060	3%	3%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 369	1,425,146	19.07.2019	31.12.2019	1,694,842	1,694,842	9%	9%						
	Kartal Soğanlık 12628 Ada 198 Parsel A Blok No 370	1,007,545	19.07.2019	31.12.2019	1,273,338	1,273,338	6%	6%						
ARA GRUP TOPLAMI		16,000,000			19,778,939	19,778,939	100%	100%						
Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	İtfa Tarihi	Menkul Değer Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B. BORÇLANMA SENETLERİ														
B.1 KİRA SERTİFİKALARI														
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortak A.Ş.	09.06.2020	TRDHVKA62019	4.92%	12	15,500,000.00	100	24.12.2019	11.01%	100.257875	1	15,539,970.59	100.00%	67.59%
ARA GRUP TOPLAMI						15,500,000.00						15,539,970.59		67.59%
GRUP TOPLAMI						15,500,000.00						15,539,970.59		67.59%
C. KATILMA BELGESİ														
			KIS			64,181,717.00	0.023371	24.12.2019		0.023484	1	1,507,243.44	100.00%	6.56%
GRUP TOPLAMI						64,181,717.00						1,507,243.44		6.56%
G. KATILIM HESABI														
	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	10.01.2020	QP.USD.KH.20200110 Kuveyt Türk Katılım	2.95%		1,000,000.00	16.84	23.12.2019	0.00%	594.270815	5.94	5,942,708.15	100.00%	25.85%
ARA GRUP TOPLAMI						1,000,000.00						5,942,708.15		25.85%
GRUP TOPLAMI						1,000,000.00						5,942,708.15		25.85%
FON PORTFÖY DEĞERİ						80,681,717.00						42,768,861.19		100.00%
DÖVİZ BAKİYELERİ														
			TRY			39,593.49	1	25.12.2019		1	1	39,593.49	99.99%	0.17%
			USD			0.65	0	24.12.2019		5.94	1	3.86	0.01%	0.00%
GRUP TOPLAMI						39,594.14						39,597.35		0.17%

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RE-PIE GAYRİMENKUL YATIRIM FONU
31 ARALIK 2020 VE 2019 TARİHLİ TOPLAM DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Tutar	Grup	Toplam	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	67,051,398.09		101.57%	42,768,861.19		98.25%
Hazır değerler	116,438.05		0.18%	39,597.35		0.09%
Bankalar	116,438.05	100.00%	0.18%	39,597.35	100.00%	0.09%
Alacaklar	12,923.70		0.02%	1,034,851.51		2.38%
Diğer alacaklar	12,923.70	100.00%	0.02%	1,034,851.51	100.00%	2.38%
Diğer varlıklar	442.83	100.00%	0.00%	294.60	100.00%	0.00%
Borçlar	1,165,483.09		1.77%	315,048.13		0.72%
Yönetim ücreti	61,378.50	5.27%	0.09%	35,667.59	11.32%	0.08%
Ödenecek vergi	3,175.00	0.27%	0.00%	132,149.44	41.95%	0.30%
Diğer borçlar	1,100,929.59	94.46%	1.67%	147,231.10	46.73%	0.34%
Toplam değer/net varlık değeri	66,015,719.58		100.00%	43,528,556.52		100.00%
Toplam katılma payı/pay sayısı	2,000,000,000			2,000,000,000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	1,861.42			709.42		