QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI
KATILIM (DÖVİZ) FONU
31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Bağımsız Denetçi Raporu		1-3
Finansal Durum Tabloları		4
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları		5
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu		6
Nakit Akış Tabloları		7
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar		8-28
Not 1	Fon Hakkında Genel Bilgiler	8
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9-17
Not 3	Bölümlere Göre Raporlama	18
Not 4	İlişkili Taraf Açıklamaları	18
Not 5	Alacaklar ve Borçlar	18
Not 6	Diğer Varlık ve Yükümlülükler	19
Not 7	Koşullu Varlık ve Borçlar	19
Not 8	Niteliklerine Göre Giderler	19
Not 9	Finansal Varlıklar	20
Not 10	Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Varlık Değeri Mutabakatı	20
Not 11	Hasılat	21
Not 12	Esas Faaliyetlerden Gelirler Giderler	21
Not 13	Finansman Giderleri	21
Not 14	Kur Değişiminin Etkileri	22
Not 15	Türev Araçlar	22
Not 16	Finansal Araçlar	22-23
Not 17	Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	23
Not 18	Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar	24
Not 19	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	24-27
Not 20	Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	28
Not 21	Bağımsız Denetçi / Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler	28
Not 22	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	28

1 OCAK – 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QInvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

QInvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2022 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 2022 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

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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 erdirme 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 iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının 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 2022 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. Halil İbrahim Yürüdü'dür.

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

Dr. Halil İbrahim Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Mart 2023

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

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU
31 ARALIK 2022 VE 2021 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 31 Aralık 2022	*Bağımsız denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 31 Aralık 2021
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	17	8,605,816	8,795,516
Finansal varlıklar	9	111,259,625	103,024,065
Diğer varlıklar	6	298	187
TOPLAM VARLIKLAR		**119,865,739**	**111,819,768**
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer borçlar	5	402,001	637,257
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**402,001**	**637,257**
TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİ	**10-18**	**119,463,738**	**111,182,511**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU
01 OCAK - 31 ARALIK 2022 VE 2021 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.01.-31.12.2022	*Bağımsız denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 01.01.-31.12.2021
Kira ve katılma hesabı gelirleri	11	7,536,045	3,740,960
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş (zarar) / kar	11	18,907,349	8,022,149
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş (zarar) / kar	11	22,937,412	19,999,741
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	9,741,726	17,729,927
Esas faaliyet gelirleri		**59,122,532**	**49,492,777**
Yönetim ücretleri	8	(1,812,757)	(782,757)
Saklama ücretleri	8	(204,539)	(102,053)
Denetim ücretleri	8	(11,539)	(8,132)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(124,720)	(167,767)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(7,679,302)	(9,353,933)
Esas faaliyet giderleri (-)		**(9,832,857)**	**(10,414,642)**
Esas faaliyet karı		**49,289,675**	**39,078,135**
Net dönem karı / (zararı)		**49,289,675**	**39,078,135**
Diğer kapsamlı gelir		**-**	**-**
Toplam değerde / net varlık değerinde artış		**49,289,675**	**39,078,135**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU
01 OCAK - 31 ARALIK 2022 VE 2021 DÖNEMLERİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetim'den Geçmiş	*Bağımsız denetim'den Geçmiş*
	Dipnot Referansları	**Cari Dönem 01.01.-31.12.2022**	**Geçmiş Dönem 01.01.-31.12.2021**
Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem başı)	**18**	**111,182,511**	**41,930,597**
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış / (azalış)	18	49,289,675	39,078,135
Katılma payı ihraç tutarı (+)	18	129,912,840	160,610,224
Katılma payı iade tutarı (-)	18	(170,921,288)	(130,436,445)
Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem sonu)	**10**	**119,463,738**	**111,182,511**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU
01 OCAK - 31 ARALIK 2022 VE 2021 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.01.-31.12.2022	*Bağımsız denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 01.01.-31.12.2021
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**40,818,748**	**(25,860,008)**
Net Dönem Karı / (Zararı)		**49,289,675**	**39,078,135**
Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		**(30,473,457)**	**(23,740,701)**
Katılma hesabı gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	(7,536,045)	(3,740,960)
Gerçeğe uygun değer (kayıpları) kazançları ile ilgili düzeltmeler	11	(22,937,412)	(19,999,741)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**14,466,485**	**(44,938,402)**
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5	-	1,936,329
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	5	(235,256)	358,618
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler	9	14,701,741	(47,233,349)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**33,282,703**	**(29,600,968)**
Alınan katılma hesabı geliri	11	7,536,045	3,740,960
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(41,008,448)**	**30,173,779**
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	129,912,840	160,610,224
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(170,921,288)	(130,436,445)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		**(189,700)**	**4,313,771**
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(189,700)**	**4,313,771**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**17**	**8,795,516**	**4,481,745**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**17**	**8,605,816**	**8,795,516**
Katılma payı tahakkukları		-	-

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.a. Fon Hakkında Genel Bilgiler

QInvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Döviz Fonu Döviz Cinsi Kira Sertifikası Katılım yatırım fonudur.

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 10 Haziran 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 447328 sicil numarası altında kaydedilerek 26 Haziran 2015 tarih ve 8850 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Ergo Portföy Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK) Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 6 Ağustos 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Daha sonra Fon'un unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Mart 2016 tarih ve 11/342 sayılı izni ile QInvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

Yönetici:

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe 34394/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 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 15 Mart 2023 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

1.b. Fon'un Yönetim Stratejisi

Fon portföyünün tamamı devamlı olarak; kira sertifikaları ile katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler, katılım esaslarına uygun oluşturulan borsa yatırım fonları ile yatırım fonları, katılım esaslarına uygunluğu onaylanmış girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonları ile Kurulca uygun görülen faize dayalı olmayan diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşmakta olup, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak döviz cinsi yerli ve yabancı kira sertifikalarına (SUKUK) yatırılarak döviz bazında düzenli kira geliri elde edilmesi hedeflenir. Fon portföyü, işbu Fon özelinde İcazet Belgesi düzenleyecek olan "Danışma Komitesi" tarafından uygun görülen araçlardan oluşturulacaktır. Yabancı kira sertifikaları hiçbir zaman portföyün %80'i ve daha fazlası olmayacaktır.

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 hazırlamış 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 ölçümlemelerinde Tebliğ'in 9. Maddesinde belirtilen değerleme 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 hazırlamış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

i) 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan bu değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.

- TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '%10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.

- TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Ocak 2021 ve Ocak 2023'de KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'de yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklilerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak değişikliklerden herhangi birini erken uygulayan işletmenin diğer değişikliği de erken uygulaması zorunludur.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulayacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergi

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. TMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamalar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Satıcı-kiracı değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygular.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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 2022 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, Fon'un 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. Fon'un dönem içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.c. 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 dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

2.d. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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 17).

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 muhasebeleştirmektedir.

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 değerlenmektedir.

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan katılma payları, katılma payı 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 katılma 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 değerlenmektedir.

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.

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 2022 ve 2021 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 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

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.

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 ortalıklarının 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 değerleme ilkelerine göre değerlenmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklere 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 yükümlülüklere 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 yükümlülüklere 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 değerlenmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

Temettü dağıtımı

Dönem sonunda fona iade edilmeyen katılma payı sahiplerine Ocak ayının ilk iş günü itibariyle temettü dağıtımı yapılır. Dönem başı yılın ilk değerleme günü, dönem sonu yılın son değerleme günüdür. Temettü tutarı dönem sonu fon fiyatı ile dönem başı fon fiyatı arasındaki pozitif fark ile dönem sonu dolaşımdaki katılma payı sayısının çarpılması suretiyle elde edilir. Temettü dağıtımı sonrasında fon fiyatı, bir pay için dağıtılacak temettü tutarı kadar azalmaktadır.

Uygulanan değerleme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

   i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. 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 değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.
   iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
   iv) Katılma hesabı, kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden getirinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
   v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
   vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
   vii) (i) ile (vi) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. 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 değerlenir.

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

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 oluştuğu 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 değerleme ilkeleri 2.d no'lu dipnotta açıklanmıştır.

NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2022 hesap dönemi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

4.1 İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	1,602,315	679,999
	1,602,315	679,999

4.2 İlişkili taraflara borçlar

	31.12.2022	31.12.2021
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	127,839	121,347
	127,839	121,347

NOT 5 ALACAKLAR BORÇLAR

5.1 Diğer borçlar

	31.12.2022	31.12.2021
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4) (*)	140,198	146,332
Ödenecek denetim ücreti	6,206	8,237
Diğer borçlar	255,597	482,688
	402,001	637,257

(*) Dağıtıcılara ödenecek yönetim ücreti 12,359 TL'dir (31 Aralık 2021: 24,985 TL).

NOT 6 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

6.1 Diğer varlıklar

	31.12.2022	31.12.2021
Diğer varlıklar	298	187
	298	187

NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

NOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Yönetim ücretleri (*)	1,812,757	782,757
Saklama ücretleri	204,539	102,053
Denetim ücretleri	11,539	8,132
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	124,720	167,767
	2,153,555	1,060,709

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0.00343'inden (yüz binde üç virgül kırk üç) [yıllık yaklaşık %1.25 (yüzde bir virgül yirmi beş) (BSMV dahil) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

Dağıtıcılara ödenen yönetim ücreti 210,442 TL tutarındadır (2021: 102,758 TL).

NOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR

	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	111,259,625	103,024,065
	111,259,625	103,024,065

31 Aralık 2022 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2022		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Kamu kira sertifikaları	38,702,310	54,018,654	54,018,654
Özel sektör kira sertifikaları	20,630,234	45,493,317	45,493,317
Yatırım fonları	6,430,822	11,747,654	11,747,654
	65,763,366	111,259,625	111,259,625

31 Aralık 2021 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2021		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Kamu kira sertifikaları	42,536,829	49,764,367	49,764,367
Özel sektör kira sertifikaları	28,559,706	43,757,664	43,757,664
Yatırım fonları	8,247,738	9,502,034	9,502,034
	79,344,273	103,024,065	103,024,065

NOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31.12.2022	31.12.2021
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri (Not 18)	119,463,738	111,182,511
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	**119,463,738**	**111,182,511**

NOT 11 HASILAT

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Kira ve katılma hesabı gelirleri	7,536,045	3,740,960
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	18,907,349	8,022,149
Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	22,937,412	19,999,741
	49,380,806	31,762,850

NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

12.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Kur farkı gelirleri	9,741,328	17,729,927
Diğer gelirler	398	-
	9,741,726	17,729,927

12.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Vergi, resim, harç vb. giderler	1,988	1,409
Kur farkı giderleri	7,617,520	9,334,449
KAP ücretleri	3,523	2,336
Kayda alma giderleri	28,567	11,112
Noter tasdik ve ücretleri	198	149
Diğer giderler	27,506	4,478
	7,679,302	9,353,933

NOT 13 FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansman gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

NOT 14 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Dönem sonları itibarıyla oluşan 9,741,328 TL tutarındaki kur farkı gelirleri ilişikteki finansal tablolarda finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" hesabında, 7,617,520 TL tutarındaki kur farkı giderleri ise "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" hesabında gösterilmiştir (2021: Kur farkı geliri: 17,729,927 TL, Kur farkı gideri: 9,334,449 TL)

NOT 15 TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla türev aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

NOT 16 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 değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	8,605,816	8,605,816	8,795,516	8,795,516
Diğer varlıklar	298	298	187	187
Finansal varlıklar	111,259,625	111,259,625	103,024,065	103,024,065
Diğer borçlar	402,001	402,001	637,257	637,257
	120,267,740	120,267,740	112,457,025	112,457,025

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 değerlenmektedir.
- 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 değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerleme yöntemleri:

31.12.2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu Kira Sertifikaları	-	54,018,654	-
Özel Sektör Kira Sertifikaları	-	45,493,317	-
Yatırım fonları	11,747,654	-	-
	11,747,654	99,511,971	-

31.12.2021	*Seviye 1*	*Seviye 2*	*Seviye 3*
Kamu kira sertifikaları	-	49,764,367	-
Özel sektör kira sertifikaları	-	43,757,664	-
Yatırım fonları	9,502,034	-	-
	9,502,034	93,522,031	-

NOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31.12.2022	31.12.2021
Bankalar		
- *Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar*	*8,227,927*	*7,738,015*
- *Vadesiz mevduat*	*377,889*	*1,057,501*
Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri	8,605,816	8,795,516

	31.12.2022	31.12.2021
Nakit ve nakit benzerleri	8,605,816	8,795,516
Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri	8,605,816	8,795,516

Fon'un 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, katılma hesaplarına ilave edilerek gösterilmektedir:

NOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
1 Ocak itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	111,182,511	41,930,597
Toplam değerde/net varlık değerinde artış	49,289,675	39,078,135
Katılma payı ihraç tutarı (+)	129,912,840	160,610,224
Katılma payı iade tutarı (-)	(170,921,288)	(130,436,445)
31 Aralık itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	119,463,738	111,182,511

Birim pay değeri

	31.12.2022	31.12.2021
Fon toplam değeri (TL)	119,463,738	111,182,511
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1,666,265,702	2,187,500,056
Birim pay değeri (TL)	0.0717	0.0508

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
1 Ocak itibarıyla (Adet)	2,187,500,056	1,491,178,510
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	2,146,761,662	3,945,172,844
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(2,667,996,016)	(3,248,851,298)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1,666,265,702	2,187,500,056

NOT 19 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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31.12.2022	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Bankalardaki Mevduat**	**Ters Repo/ T. Para Piyasası**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	**111,259,625**	**8,605,816**	-
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	111,259,625	8,605,816	-
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)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			Nakit ve nakit benzerleri	
31.12.2021	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Banka Mevduatı**	**T.R./ T.P.P Alacakları**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	**103,024,065**	**8,795,516**	-
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	103,024,065	8,795,516	-
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)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerin 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2022 tarihi itibariyle Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: 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.

			31.12.2022			
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+I V)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**	**5 Yıldan Uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**402,001**	**402,001**	**402,001**	**-**	**-**	**-**
Diğer borçlar	402,001	402,001	402,001	-	-	-

			31.12.2021			
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 Yıldan Uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**637,257**	**637,257**	**637,257**	**-**	**-**	**-**
Diğer borçlar	637,257	637,257	637,257	-	-	-

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

	31.12.2022	
	TL Karşılığı	**ABD Doları**
Bankalardaki mevduat	8,390,892	448,752
Finansal varlıklar	111,259,625	5,950,253
Takas alacakları	-	-
Toplam varlıklar	119,650,517	6,399,005
Toplam yükümlülükler	-	-
Net yabancı para varlıklar	**119,650,517**	**6,399,005**

	31.12.2021	
	TL Karşılığı	ABD Doları
Bankalardaki mevduat	7,761,396	582,294
Finansal varlıklar	103,024,056	7,729,316
Toplam varlıklar	110,785,452	8,311,610
Toplam yükümlülükler	-	-
Net yabancı para varlıklar	110,785,452	8,311,610

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

31.12.2022				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karı//Zararına) Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Döviz kuru riski	10%	Değer kazanması	11,965,052	11,965,052
		Değer kaybetmesi	(11,965,052)	(11,965,052)

31.12.2021				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karı//Zararına) Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Döviz kuru riski	10%	Değer kazanması	11,078,545	11,078,545
		Değer kaybetmesi	(11,078,545)	(11,078,545)

Net varlık değerine etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Fiyat riski

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hisse senetleri ve açık VİOP sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

NOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

i. 31 Aralık 2022 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

ii. 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

NOT 21 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	9,500	6,750
	9,500	6,750

(*) Tutarlar KDV hariç sunulmuştur.

NOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU 31 ARALIK 2022 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

ATA ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Chartered Accountants and Management Consultants
A Member Firm of Kreston International

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) 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 Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2022 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'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

QInvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2022 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. Halil İbrahim Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Mart 2023

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

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU
31 ARALIK 2022 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B. BORÇLANMA SENETLERİ													
B.1 KİRA SERTİFİKALARI	Hazine / Turkish Treasury	25.11.2024	XS1141043296	2.24%	6	1,325,000.00	99.664743	01.06.2022	3.18%	96.336	23,867,482.43	23.98%	19.97%
	ALBARAKA TÜRK SUKUK LTD	30.11.2025	XS1301525207	5.25%	6	600,000.00	105.442156	22.11.2021	1.74%	100.083	11,228,291.75	11.28%	9.40%
	MAZOON ASSETS CO SAOC	08.11.2027	XS1577945824	2.60%	6	300,000.00	108.455557	28.10.2021	0.86%	98.405	5,520,018.63	5.55%	4.62%
	OMAN SOVEREIGN SUKUK	31.10.2025	XS1799523276	2.97%	6	200,000.00	100.408545	13.12.2018	0.05%	102.816	3,844,968.83	3.86%	3.22%
	DAR AL ARKAN SUKUK CO LT	15.02.2025	XS2066049219	3.38%	6	350,000.00	99.056251	18.10.2019	1.72%	99.69	6,524,117.34	6.56%	5.46%
	MUMTALAKAT SUKUK HOLDING LTD	21.01.2027	XS2103157991	2.05%	6	200,000.00	103.17222	01.10.2021	1.11%	97.584	3,649,309.81	3.67%	3.05%
	CBB İNTER SUKUK	14.11.2024	XS2172964715	3.13%	6	300,000.00	107.354167	26.06.2020	0.55%	102.077	5,725,999.11	5.75%	4.79%
	Hazine / Turkish Treasury	22.06.2026	XS2351109116	2.56%	6	1,300,000.00	99.398071	30.11.2022	3.13%	92.142	22,397,683.86	22.51%	18.74%
	KT-21 T2 CO LTD	16.12.2031	XS2384355520	3.06%	6	500,000.00	103.775626	04.10.2021	0.76%	96.272	9,000,613.69	9.04%	7.53%
	Hazine / Turkish Treasury	24.02.2027	XS2441287773	3.63%	6	200,000.00	100.2125	12.09.2022	0.76%	100.44	3,756,114.50	3.77%	3.14%
	Hazine / Turkish Treasury	13.11.2025	XS2523929474	4.88%	6	200,000.00	99.85842	17.10.2022	0.00%	106.891	3,997,359.97	4.02%	3.35%
ARA GRUP TOPLAMI						5,475,000.00					99,511,959.94		83.28%
GRUP TOPLAMI						**5,475,000.00**					**99,511,959.94**		**83.28%**
C. KATILMA BELGESİ													
	QİNVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		PBK			29,668.00	18.538819	12.12.2022		18.634309	552,842.68	4.71%	0.46%
	QİNVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.		PBK - USD			600,709.00	0.979514	08.12.2022		0.996668	11,194,811.28	95.29%	9.37%
GRUP TOPLAMI						**630,377.00**					**11,747,653.96**		**9.83%**
G. KATILIM HESABI													
	Vakıf Katılım Bankası	02.01.2023	QP.USD.KH.Günlük Vakıf Katılım	1.00%		440,000.00	5.34808	30.12.2022		1869.983685	8,227,928.21	100.00%	6.89%
GRUP TOPLAMI						**440,000.00**					**8,227,928.21**		**6.89%**
FON PORTFÖY DEĞERİ						**6,545,377.00**					**119,487,542.11**		**100.02%**
DÖVİZ BAKİYELERİ			TRY			214,925.46	1	30.12.2022		1	214,925.46	56.88%	0.18%
			USD			8,715.43	5.375925	30.12.2022		18.6983	162,963.72	43.12%	0.14%
GRUP TOPLAMI						**223,640.89**					**377,889.18**		**0.32%**

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU
31 ARALIK 2021 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B. BORÇLANMA SENETLERİ													
B.1 KİRA SERTİFİKALARI	Hazine / Turkish Treasury	25.11.2024	XS1141043296	2.24%	6	750,000.00	101.712246	23.12.2021	1.39%	98.224	9,819,207.72	10.50%	8.87%
	Albaraka Türk Sukuk Ltd.	30.11.2025	XS1301525207	5.25%	6	600,000.00	105.442156	22.11.2021	0.97%	101.359	8,106,084.67	8.67%	7.32%
	Mazoon Assets Co. Saoc.	08.11.2027	XS1577945824	2.60%	6	300,000.00	108.455557	28.10.2021	0.00%	105.669	4,225,386.30	4.52%	3.81%
	Hazine / Turkish Treasury	06.04.2023	XS1586385178	2.50%	6	1,300,000.00	102.277354	27.12.2021	1.02%	101.209	17,537,191.89	18.75%	15.83%
	Dar Al Arkan Sukuk Co. Ltd.	10.04.2022	XS1597014767	3.44%	6	200,000.00	104.180555	08.07.2021	1.68%	102.98	2,745,240.84	2.94%	2.48%
	Oman Sovereıgn Sukuk	01.06.2024	XS1620176831	2.20%	6	200,000.00	104.55821	16.06.2021	0.00%	103.958	2,771,312.36	2.96%	2.50%
	Oman Sovereıgn Sukuk	31.10.2025	XS1799523276	2.97%	6	200,000.00	100.408545	01.01.2021	0.00%	110.993	2,958,851.39	3.16%	2.67%
	Hazine / Turkish Treasury	21.02.2022	XS1816199373	2.90%	6	700,000.00	102.433333	21.12.2021	3.40%	102.439	9,557,866.02	10.22%	8.63%
	Dar Al Arkan Sukuk Co. Ltd.	15.02.2025	XS2066049219	3.38%	6	350,000.00	99.056251	01.01.2021	0.00%	106.808	4,982,753.41	5.33%	4.50%
	Mumtalakat Sukuk Holding Ltd.	21.01.2027	XS2103157991	2.05%	6	200,000.00	103.17222	01.10.2021	0.00%	104.595	2,788,293.51	2.98%	2.52%
	Cbb İnter Sukuk Ltd.	14.11.2024	XS2172964715	3.13%	6	300,000.00	107.354167	01.01.2021	0.00%	108.583	4,341,908.42	4.64%	3.92%
	Cbb İnter Sukuk Ltd.	16.09.2027	XS2226917701	1.98%	6	300,000.00	102.226527	15.12.2021	0.00%	102.219	4,087,431.15	4.37%	3.69%
	Hazine / Turkish Treasury	22.06.2026	XS2351109116	2.56%	6	1,000,000.00	100.330613	23.12.2021	1.39%	96.407	12,850,089.03	13.74%	11.60%
	KT-21 T2 Co. Ltd.	16.12.2031	XS2384355520	3.06%	6	500,000.00	103.775626	04.10.2021	0.17%	101.289	6,750,405.41	7.22%	6.09%
ARA GRUP TOPLAMI						6,900,000.00					93,522,022.13		84.44%
GRUP TOPLAMI						**6,900,000.00**					**93,522,022.13**		**84.44%**
C. KATILMA BELGESİ													
	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.		PBK - USD			749,370.00	0.954959	10.12.2021		0.977078	9,502,033.89	100.00%	8.58%
GRUP TOPLAMI						**749,370.00**					**9,502,033.89**		**8.58%**
G. KATILIM HESABI													
	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	03.01.2022	QP.USD.KH.Günlük Vakıf Katılım	0.40%		580,520.81	7.502438	31.12.2021		1332.943821	7,738,016.27	100.00%	6.99%
GRUP TOPLAMI						**580,520.81**					**7,738,016.27**		**6.99%**
FON PORTFÖY DEĞERİ						**8,229,890.81**					**110,762,072.29**		**100.00%**
DÖVİZ BAKİYELERİ			TRY			1,034,120.60	1	31.12.2021		1	1,034,120.60	97.79%	0.93%
			USD			1,754.05	26.71161	31.12.2021		13.329	23,379.73	2.21%	0.02%
GRUP TOPLAMI						**1,035,874.65**					**1,057,500.33**		**0.95%**

QINVEST PORTFÖY KİRA SERTİFİKASI KATILIM (DÖVİZ) FONU
31 ARALIK 2022 VE 2021 TARİHLİ TOPLAM DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2022			31 Aralık 2021		
	Tutar TL	**Grup %**	**Toplam %**	**Tutar TL**	**Grup %**	**Toplam %**
Fon/ortaklık portföy değeri	**119,487,542.11**		**100.02%**	**110,762,072.29**		**99.62%**
Hazır değerler	**377,889.18**		**0.32%**	**1,057,500.33**		**0.95%**
Bankalar	377,889.18	100.00%	0.32%	1,057,500.33	100.00%	0.95%
Alacaklar	**-**		**0.00%**	**-**		**0.00%**
Diğer varlıklar	**297.56**	**100.00%**	**0.00%**	**186.94**	**100.00%**	**0.00%**
Borçlar	**402,000.97**		**0.34%**	**637,255.97**		**0.57%**
Yönetim ücreti	140,197.58	34.87%	0.12%	146,331.90	22.96%	0.13%
Diğer borçlar	261,802.41	65.12%	0.22%	490,924.07	77.04%	0.44%
Toplam değer/net varlık değeri	**119,463,727.88**		**100.00%**	**111,182,503.59**		**100.00%**
Toplam katılma payı/pay sayısı	10,000,000,000			10,000,000,000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	239,828,434			239,828,434		