# QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON

## 31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEM AİT
## FİNANSAL TABLOLAR, NOTLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

# BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon**
**Kurucu Yönetim Kurulu'na**

## A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1) Görüş

Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon ("Fon")'un 31 Aralık 2023 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 2023 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 hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") 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 Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere 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.

### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

**4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fonu 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.

**5) 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 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 uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- 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.).

- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- 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.

**5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)**

- 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 hususları ve 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.

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor**

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile TTK ile Fon'un bağlı olduğu fon iç tüzüğünün raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) 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 Mehmet Saat'tir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Mehmet Saat, YMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 26 Nisan 2024

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 1

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..... 2

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU ..... 3

NAKİT AKIŞ TABLOSU ..... 4

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR ..... 5-30

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON**
**31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| **Varlıklar** | **Not** | **Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023** | **Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022** |
|---|---|---|---|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 19 | 9.948.415 | 24.400.364 |
| Finansal Varlıklar | 10 | 329.798.291 | 378.112.127 |
| Diğer Varlıklar | 7 | 1.035 | -- |
| **Toplam Varlıklar (A)** | | **339.747.741** | **402.512.491** |
| **Yükümlülükler** | | | |
| Diğer Borçlar | 6 | 139.202 | 126.590 |
| **Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)** | | **139.202** | **126.590** |
| **Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)** | | **339.608.539** | **402.385.901** |

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON**
**1 OCAK- 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT**
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| KAR VEYA ZARAR KISMI | Not | Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023 | Denetimden Geçmiş 1 Nisan- 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|---|
| Faiz Gelirleri | 12 | 2.606.202 | 781.868 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar | 12 | 4.617.952 | 12.168 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12 | (92.113.194) | 285.272.956 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 12 | 24.000.614 | 6.637.359 |
| **Esas Faaliyet Gelirleri** | | **(60.888.426)** | **292.704.351** |
| Yönetim Ücretleri | 9 | (587.575) | (265.247) |
| Saklama Ücretleri | 9 | (405.382) | (157.066) |
| Denetim Ücretleri | 9 | (19.727) | (8.654) |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 9 | (768.955) | (24.036) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 9-13 | (107.297) | (23.665.900) |
| **Esas Faaliyet Giderleri** | | **(1.888.936)** | **(24.120.903)** |
| **Esas Faaliyet Karı/(Zararı)** | | **(62.777.362)** | **268.583.448** |
| Finansman Giderleri | | -- | -- |
| **Net Dönem Karı (A)** | | **(62.777.362)** | **268.583.448** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI** | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | -- | -- |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar | | -- | -- |
| **Diğer Kapsamlı Gelir (B)** | | -- | -- |
| **TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)** | | **(62.777.362)** | **268.583.448** |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON**
**1 OCAK- 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT**
**TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| | Not | Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023 | Denetimden Geçmiş 1 Nisan- 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|---|
| **1 Nisan İtibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri** | | **402.385.901** | **--** |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | 20 | (62.777.362) | 268.583.448 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 20 | -- | 133.883.625 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | 20 | -- | (81.172) |
| **31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri** | | **339.608.539** | **402.385.901** |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON**

**1 OCAK- 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.)

| | Not | Denetimden Geçmiş<br>1 Ocak - 31 Aralık 2023 | Denetimden Geçmiş<br>1 Nisan - 31 Aralık 2023 |
|---|---|---|---|
| **A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları** | | **(14.437.537)** | **(109.417.053)** |
| Dönem Net Karı | | (62.777.362) | 268.583.448 |
| **Dönem Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler** | | **89.521.404** | **(286.069.788)** |
| Faiz Gelirleri Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | 12 | (2.591.790) | (796.832) |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıp/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler | 12 | 92.113.194 | (285.272.956) |
| **İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler** | | **(43.787.781)** | **(92.712.581)** |
| Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler | 6 | 12.612 | 126.590 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | 10 | (43.800.393) | (92.839.171) |
| **Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları** | | **(17.043.739)** | **(110.198.921)** |
| Alınan Faiz | 12 | 2.606.202 | 781.868 |
| **B. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları** | | **--** | **133.802.453** |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit Girişleri | 20 | -- | 133.883.625 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit Çıkışları | 20 | -- | (81.172) |
| **Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)** | | **(14.437.537)** | **24.385.400** |
| **C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış** | | **--** | **--** |
| **Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)** | | **(14.437.537)** | **24.385.400** |
| **D. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri** | **19** | **24.385.400** | **--** |
| **Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)** | **19** | **9.947.863** | **24.385.400** |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fon, Qinvest Portföy Yönetimi tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak ve Fon iç tüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere tasarruf sahiplerine fon katılma paylan karşılığı toplanacak nakitlerle, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla "Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon " 1 Nisan 2022 tarihinde ihraç edilmeye başlanmıştır.

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

Kurucu ve Yönetici:

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Esentepe Büyükdere Caddesi No:127 Şişli/İstanbul

Saklayıcı Kuruluş:

T. İş Bankası A.Ş.

İş Kuleleri 34330 4.Levent, İstanbul

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan SPK II-14.2 "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 20 Nisan 2024 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Dipnot 10 – Finansal varlıklar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2023 tarihinde sona yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır

### a) 1 Ocak 2023 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

### TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

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. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılatı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

TFRS 17'nin uygulanmasının Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### TMS 1 Değişiklikleri – Yükümlülüklerin Kısa ve Uzun Vade Olarak Sınıflandırılması

Ocak 2021'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 1'de yapılan bu değişikliğin, Fon'un finansal tabloları üzerindeki önemli bir etkisi olmamıştır.

### 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. 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.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

### a) 1 Ocak 2023 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar Standartları (Devamı)

TMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TMS 1'de yapılan bu değişikliğin, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı**

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, işletmelerin muhasebe tahminlerini geliştirmek için ölçüm tekniklerini ve girdilerini nasıl kullanacaklarına açıklık getirir. 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.

TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TMS 8'de yapılan bu değişikliğin, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TMS 12 Değişiklikleri – Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin 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. 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.

TMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TMS 12'de yapılan bu değişikliğin, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

### b) 31 Aralık 2023 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

### TMS 1 İlişkin Değişiklikleri – Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler'de belirtilen değişiklikler, raporlama tarihinde, işletmenin borcun kısa vadeli veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını değerlendirirken gelecekte uyulması gereken kredi sözleşmesi şartlarını dikkate almasına gerek olup olmadığına açıklık getirmektedir. İşletmeler kredi sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin ödemesini erteleme hakkının; raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlanmasına bağlı olması durumunda, söz konusu yükümlülükler uzun vadeli olarak sınıflandırılabilir. Bu tür durumlarda işletme, finansal tablo kullanıcılarının yükümlülüklerin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde geri ödenme riski taşıdığını anlamalarını sağlayacak bilgileri dipnotlarda açıklar. Bu değişiklikle, yatırımcıların bu tür borçların erken ödenebilir hale gelme riskini anlamalarına yardımcı olmak amacıyla uzun vadeli borçlar hakkında sağlanan bilgileri iyileştirilmiştir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, bu değişikliğin, finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

### 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.

Bu 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. Fon, bu değişikliğin, finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

### b) 31 Aralık 2023 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

**TMS 7 ve TFRS 7'ye İlişkin Değişiklikler – Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları**

Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları TMS 7 ile TFRS 7 değişikliklerine ilişkin Kurul Kararı, 19 Eylül 2023 tarihinde KGK tarafından yayımlanmıştır.

Yapılan değişiklikle birlikte işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarına yönelik olarak aşağıdaki hususları açıklamaları yapmaları öngörülmektedir:

- Anlaşmaların hüküm ve koşulları,
- Tedarikçi finansmanı anlaşmasının parçası olan finansal yükümlülüklerin ve finansal durum tablosunda bu yükümlülüklerle ilişkilendirilen kalemlerin defter değeri, bu yükümlülüklerin ödenen kısımları; yükümlülüklerin nerede sınıflandırıldığı,
- Vade aralıkları,
- Likidite riski hakkında bilgiler.

TMS 7 ve TFRS 7'ye ilişkin değişiklikler, erken uygulanmasına izin verilmekte birlikte, 1 Ocak 2024 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanmak üzere yürürlüğe girecektir. Fon, bu değişikliğin, finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**TMS 12 Gelir Vergileri'ne İlişkin Değişiklikler – Uluslararası Vergi Reformu-İkinci Sütun Modeli Kuralları**

TMS 12 Gelir Vergileri değişikliklerine ilişkin Kurul Kararı 19 Eylül 2023 tarihinde KGK tarafından yayımlanmıştır.

Uluslararası Vergi Reformu-İkinci Sütun Modeli Kurallarına ilişkin değişiklikler ile bir şirketin İkinci Sütun Modeli'nden kaynaklı gelir vergisine maruz kalma durumunu daha iyi anlamalarına yardımcı olmak amacıyla ilâve açıklama yükümlülüğü getirilmiştir. Bu değişiklik ile TMS 12 Gelir Vergileri standardındaki hükümlerin bir istisnası olarak işletmeler, İkinci Sütun Gelir Vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hakkındaki bilgileri finansal tablolarına yansıtmaz ve açıklamaz.

İşletmeler, Uluslararası Vergi Reformu—İkinci Sütun Modeli Kuralları'nda tanınan geçici istisnadan hemen yararlanabilir ancak 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için açıklamaları yapmak zorundadır. Fon, bu değişikliğin, finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

**c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler**

Aşağıda belirtilen değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UMS 21 Değişiklikleri - Konvertibl olmama**

Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığında döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklememektedir

### 2.5 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tabloda net değerleri ile gösterilirler.

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

**Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları**

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

**Katılma Payı Belgeleri Ve Fon Pay Değeri**

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

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlenir. Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Gelir/Giderin Tanınması (Devamı)**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, 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 "Menkul kıymetler" hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydı olunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Gerçekleşmemiş kar/(zarar)" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşmiş kar/(zarar)" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon gerçeğe uygun değeri de dikkate alınarak değerlenmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Vadeli işlem sözleşme gelirleri" ve "Vadeli işlem sözleşme giderleri" kalemlerinde muhasebeleştirilmektedir.

**Hasılat**

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

*Faiz gelir ve giderleri*

Faiz gelir ve giderleri kar veya zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

*Temettü geliri*

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

*Fon yönetim ücretleri*

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,0004891' inden (yüz binde sıfır virgül dört bin sekiz yüz doksan bir), yıllık yaklaşık %0,179 (yüzde sıfır virgül yüz yetmiş dokuz) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

### Finansal Varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlenmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.
Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

*Etkin faiz yöntemi:*

*Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.*
*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.*

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:*

"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.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir.

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

### Finansal Varlıklar (Devamı)

*Satım ve geri alım anlaşmaları:*
Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters Repo Alacakları" olarak kaydedilir.

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

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

*Türev olmayan finansal borçlar*

Türev olmayan finansal borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Fon, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Fon, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Fon ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmezler.

Krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin değer düşüklüğü zararı meydana gelmesi durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının finansal varlığın orijinal faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki fark olarak ölçülmekte, söz konusu fark tutarının zarar olarak muhasebeleştirilmesi yoluyla da varlığın defter değeri azaltılmaktadır. Müteakip dönemlerde, değer düşüklüğü tutarının azalması durumunda, daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı iptal edilmektedir.

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilen ve değer artış veya azalışları Net Varlık Değerinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğraması durumunda, birikmiş kar veya zarar kayıtları net varlık değerinden çıkarılarak dönem net kar veya zararında gösterilmektedir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap dönemlerinde, varlığın gerçeğe uygun değerinde bir artış gerçekleşmesi durumunda, bu artış net varlık değerine kaydedilir.

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

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

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

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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

**İlişkili Taraflar**

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

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

### Nakit Akış Tablosu

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

## NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

## NOT 4- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

| İlişkili Tarafa Borçlar | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Qinvest Portföy Yönetim A.Ş. (Ödenecek fon yönetim ücreti) | 55.024 | 59.763 |
| | **55.024** | **59.763** |

## NOT 4- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı )

| İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Nisan - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Qinvest Portföy Yönetim A.Ş. (Fon yönetim ücreti gideri) | (587.575) | (265.247) |
| | **(587.575)** | **(265.247)** |

*Yönetim ücretleri*

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya fon toplam değerinin günlük %0,0004891' inden (yüz binde sıfır virgül dört bin sekiz yüz doksan bir), yıllık yaklaşık %0,179 (yüzde sıfır virgül yüz yetmiş dokuz) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

## NOT 5 – TERS REPO ALACAKLARI

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ters repo alacakları bulunmamaktadır (31.12.2022: Bulunmamaktadır).

## NOT 6 – ALACAKLAR VE BORÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31.12.2022: Bulunmamaktadır).

| Borçlar | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Ödenecek Fon Yönetimi Ücretleri (Not 4) | 55.024 | 59.763 |
| Ödenecek Denetim Hizmeti Borçları | 8.761 | 8.654 |
| Diğer Borçlar | 75.417 | 58.173 |
| | **139.202** | **126.590** |

## NOT 7 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer Varlıklar | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Diğer Varlıklar | 1.035 | -- |
| | **1.035** | **--** |

## NOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un VİOP nakit teminatı bulunmamaktadır. (2022: Bulunmamaktadır)

## NOT 9 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine Göre Giderler | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2023 | 1 Nisan-<br>31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Yönetim Ücretleri (Not:4) | 587.575 | 265.247 |
| Saklama Ücretleri | 405.382 | 157.066 |
| Denetim Ücretleri | 19.727 | 8.654 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 768.955 | 24.036 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 107.297 | 23.665.900 |
| | **1.888.936** | **24.120.903** |

## NOT 10 – FİNANSAL VARLIKLAR

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 329.798.291 | 378.112.127 |
| | **329.798.291** | **378.112.127** |

| 31 Aralık 2023<br>Finansal varlıklar | Maliyet | Gerçeğe Uygun Değer |
|---|---|---|
| Özel Sektör Tahvilleri | 21.376.655 | 37.183.271 |
| Hisse Senetleri | 115.618.660 | 292.615.020 |
| | | **329.798.291** |

| 31 Aralık 2022<br>Finansal varlıklar | Maliyet | Gerçeğe Uygun Değer |
|---|---|---|
| Özel Sektör Tahvilleri | 25.326.306 | 28.258.983 |
| Hisse Senetleri | 90.667.922 | 349.853.144 |
| | | **378.112.127** |

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

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 339.608.539 | 402.385.901 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 339.608.539 | 402.385.901 |
| **Fark** | **--** | **--** |

## NOT 12 - HASILAT

| Esas Faaliyet Gelirleri | 1 Ocak- 31 Aralık 2023 | 1 Nisan- 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Faiz gelirleri | 2.606.202 | 781.868 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 4.617.952 | 12.168 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (92.113.194) | 285.272.956 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler (*) | 24.000.614 | 6.637.359 |
| | **(60.888.426)** | **292.704.351** |

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Esas Faaliyet Gelirleri | 1 Ocak- 31 Aralık 2023 | 1 Nisan- 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Kur farkı gelirleri | 24.000.614 | 6.633.140 |
| Diğer gelirler | -- | 4.219 |
| | **24.000.614** | **6.637.359** |

## NOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 1 Ocak- 31 Aralık 2023 | 1 Nisan- 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Kur farkı gideri | 5.304 | 23.636.882 |
| Vergi, resim ve harç giderleri | 3.976 | 1.194 |
| Noter tasdik ücretleri | 584 | 738 |
| Kayda alma giderleri | 67.759 | 16.080 |
| Kap giderleri | 12.116 | -- |
| Diğer giderler | 17.558 | 11.006 |
| | **107.297** | **23.665.900** |

## NOT 14- FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır. (2022: Bulunmamaktadır.)

## NOT 15 - KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yabancı varlık pozisyonuna ilişkin açıklama ve detayları Not:21'de yer almaktadır.

## NOT 16 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle paranın satın alma gücündeki değişmelerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Mart 2024 tarihli kararı uyarınca yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar vermiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla KGK tarafından yayınlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS29) uygulanmamıştır.

## NOT 17 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (2022: Bulunmamaktadır).

## NOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihi itibari ile finsanlar araçları aşağıdaki gibidir:

| **31 Aralık 2023** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|---|---|---|---|
| Özel sektör tahvilleri | -- | 37.183.271 | -- |
| Hisse senetleri | 292.615.020 | -- | -- |
| | **292.615.020** | **37.183.271** | **-** |

| **31 Aralık 2022** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|---|---|---|---|
| Özel sektör tahvilleri | -- | 28.258.984 | -- |
| Hisse senetleri | 349.853.143 | -- | -- |
| | **349.853.143** | **28.258.984** | **-** |

## NOT 19 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | **31 Aralık 2023** | **31 Aralık 2022** |
|---|---|---|
| Bankadaki Nakit | | |
| - Vadesiz Mevduat | 12.764 | 82.416 |
| - Vadeli Mevduat | 9.935.651 | 24.317.948 |
| | **9.948.415** | **24.400.364** |

## NOT 19 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

| Döviz Cinsi | Faiz Oranı | Vadesi | Döviz Tutarı | TL Karşılığı |
|---|---|---|---|---|
| ABD Doları | 0,05 % | 2 Ocak 2024 | 337.731 | 9.935.651 |
| **Vadeli Mevduat Toplam** | | | | **9.935.651** |

| Döviz Cinsi | Faiz Oranı | Vadesi | Döviz Tutarı | TL Karşılığı |
|---|---|---|---|---|
| ABD Doları | 2,50 % | 17 Ocak 2023 | 528.192 | 9.876.301 |
| Avro | 1,25 % | 2 Ocak 2023 | 724.440 | 14.441.647 |
| **Vadeli Mevduat Toplam** | | | | **24.317.948** |

***Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri***

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ait nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler faiz tahakkuku rakamları ile netleştirilerek gösterilmiş olup detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 9.948.415 | 24.400.364 |
| Faiz Tahakkukları (-) | (552) | (14.964) |
| **Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri** | **9.947.863** | **24.385.400** |

## NOT 20 -TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)

| Birim Pay Değeri | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Fon toplam değeri | 339.608.539 | 402.385.901 |
| Dolaşımdaki pay sayısı | 211.761.520 | 211.761.520 |
| Birim pay değeri | 1,60373 | 1,900184 |

| Katılma Belgeleri Hareketleri | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Dönem başı adet | 211.761.520 | -- |
| Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı | -- | 211.869.908 |
| Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı | -- | (108.388) |
| | **211.761.520** | **211.761.520** |

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri azalış bakiyesi (62.777.362) TL tutarındadır. (31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla artış bakiyesi 268.583.448 TL tutarındadır.)

## NOT 20 -TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (Devamı)

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2023 | 1 Nisan-<br>31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)** | 402.385.901 | -- |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | (62.777.362) | 268.583.448 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | -- | 133.883.625 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | -- | (81.172) |
| **Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)** | **339.608.539** | **402.385.901** |

## NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal Risk Faktörleri

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

### Kredi Riski

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

## NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

### Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| | 31 Aralık 2023 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar(*) | Ters Repo Alacakları | Diğer |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski** | -- | -- | -- | -- | **9.948.415** | **37.183.271** | -- | -- |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -- | -- | -- | -- | 9.948.415 | 37.183.271 | -- | -- |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) 292.615.020 TL tutarındaki hisse senetleri payları ilgili tutara dahil edilmemiştir

## NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

### Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| | 31 Aralık 2022 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar(*) | Ters Repo Alacakları | Diğer |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski** | -- | -- | -- | -- | **24.400.364** | **28.258.983** | -- | -- |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -- | -- | -- | -- | 24.400.364 | 28.258.983 | -- | -- |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) 349.853.144 TL tutarındaki hisse senetleri payları ilgili tutara dahil edilmemiştir

## NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

### Faiz Oranı Riski

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

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

| **Sabit Faizli Finansal Araçlar** | **31 Aralık 2023** | **31 Aralık 2022** |
|---|---|---|
| Finansal Varlıklar | 37.183.271 | 28.258.983 |

| **Değişken Faizli Finansal Araçlar** | **31 Aralık 2023** | **31 Aralık 2022** |
|---|---|---|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | -- | -- |

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla faiz riskine maruz kalan finansal varlıkları bulunmamaktadır (2022:Bulunmaktadır).

**Hisse Senedi Fiyat Riski**

| | | **31 Aralık 2023** | **31 Aralık 2022** |
|---|---|---|---|
| | Endeksteki değişim | **Kar zarar** | **Kar zarar** |
| **BİST-100** | 5% | 14.630.751 | 17.492.657 |

### Kur Riskine Duyarlılık Analizi

Fon, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Fon'un ABD Doları ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir, %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Fon içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir.

Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer net varlık değerindeki artışı ifade eder.

| **31 Aralık 2023** | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Avro** |
|---|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 9.942.191 | 337.731 | -- |
| Finansal varlıklar | 37.183.273 | 1.263.096 | -- |
| **Toplam Varlıklar** | **47.125.463** | **1.600.827** | **--** |
| | | | |
| **Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu** | **47.125.463** | **1.600.827** | **--** |

## NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Kur Riskine Duyarlılık Analizi (Devamı)

### Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

| 31 Aralık 2022 | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro |
|---|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 24.317.948 | 528.192 | 724.440 |
| Finansal varlıklar | 28.258.984 | 1.511.313 | -- |
| **Toplam Varlıklar** | **52.576.932** | **2.039.505** | **724.440** |
| | | | |
| **Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu** | **52.576.932** | **2.039.505** | **724.440** |

*Duyarlılık analizi*

Fon 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ABD Doları'nın %10 artması/(azalması) durumunda dönem kar zararı ve net varlık değeri etkisi 4.712.546 TL döviz riskine maruz kalacaktır .

31 Aralık 2022: 5.257.693 TL.

### Likidite Riski

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| 31 Aralık 2023 | Kayıtlı Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası |
|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **139.202** | **139.202** | **139.202** | **--** | **--** |
| Diğer borçlar | 139.202 | 139.202 | 139.202 | -- | -- |

| 31 Aralık 2022 | Kayıtlı Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası |
|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **126.590** | **126.590** | **126.590** | **--** | **--** |
| Diğer borçlar | 126.590 | 126.590 | 126.590 | -- | -- |

## NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerleme yöntemleri:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

## NOT 22 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır.)

## NOT 23 – BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

**1)** Fon'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren raporlama dönemine ilişkin bağımsız denetim ücret gideri 15.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2022:9.000 TL).

**2)** Fon'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren raporlama döneminde bağımsız denetim kuruluşundan alınan finansal tabloların bağımsız denetimi dışında farklı bir hizmet bulunmamaktadır.

## NOT 24-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

*Yatırım Politikası*

Kurucu, fonun katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve izahname hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzüğe uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan haklan kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest özel fon statüsündedir. Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Türk ortaklık paylarına yatırım yapılması üzerine kuruludur. Buna bağlı olarak sürekli olarak fon portföyünün en az %51'i BIST'te işlem gören ortaklık paylarından oluşacaktır. Ortaklık payı portföyü yatırım ufku açısından uzun vadeli bir perspektifle oluşturulacaktır. Belli dönemlerde yurt içi ve global makro konjonktür doğrultusunda sektörel olarak ve m seçimleri anlamında risk dağıtımı amacıyla paylar çeşitlendirilebileceği gibi, çok az sayıda şirketten oluşan agresif ve konsantre bir portföy de taşınabilir.

Fon'un yatırım stratejisi aşağıdaki unsurları içerebilir;

Fon, ilgili tebliğin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde nitelikli yatırımcılara satılacak serbest özel fon statüsündedir. Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Türk ortaklık paylarına yatırım yapılması üzerine kuruludur. Buna bağlı olarak sürekli olarak fon portföyünün en az %51'i BIST'te işlem gören ortaklık paylarından oluşacaktır. Ortaklık payı portföyü yatırım ufku açısından uzun vadeli bir perspektifle oluşturulacaktır. Belli dönemlerde yurt içi ve global makro konjonktür doğrultusunda sektörel olarak ve şirket seçimleri anlamında risk dağıtımı amacıyla paylar çeşitlendirilebileceği gibi, çok az sayıda şirketten oluşan agresif ve konsantre bir portföy de taşınabilir. Fon portföyünün geri kalan kısmı için sabit bir varlık dağılımı belirlenmemiştir.

Yukarıda tarif edilen temel stratejiyi destekleyici unsurlar olarak yurt içinde ve yurtdışında ihraç edilmiş Türk Lirası ve/veya Yabancı Para cinsinden her türlü kamu ve özel sektör borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, yerli ve yabancı kira sertifikaları, sukuklar, ortaklık payları ve Eurobondlara yatırım yapılabilir. Fon portföyüne repo, ters repo, Takasbank para piyasası ve diğer organize para piyasası işlemleri, devlet ve özel sektör iç borçlanma araçları, Türk Lirası veya döviz cinsi olmak üzere yerli bankalarda açılacak mevduat ve katılma hesapları, kamu ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile varlığa dayalı menkul kıymetler ve/veya varlık teminatlı menkul kıymetler, sertifikalar ve söz konusu varlıklara ve/veya söz konusu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere dayalı swap işlemleri/sözleşmeleri dahil türev araçlar dahil edilebilir. Türkiye Cumhuriyeti devleti, veya özel şirketleri tarafından yurt dışında ihraç edilen Eurobondlara, sukuk (kira sertifikaları) ihraçlarına, Türk özel şirketlerinin yurt dışında ve/veya yurt içinde ihraç ettiği Eurobondlar ve sukuklar dahil döviz cinsi borçlanma araçlarına, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin kamu ve özel sektör uluslararası ve lokal borçlanma araçlarına, izahnamenin 2.10 no.lu maddesinde yer verilen ülkelerin yatırım fonlarına (yabancı fonlar), yabancı ortaklık paylarına yatırım yapılabilecektir. Ayrıca, fon portföyünde, sözü geçen tüm varlıklara ve/veya bu varlıklar üzerinden oluşturulan endekslere yönelik organize ve/veya tezgahüstü türev araçlara ve her türlü yatırım ortaklığı paylarına da yer verilebilecektir.

## NOT 24- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına, yine çeşitlendirme açısından yapılandırılmış yatırım araçları, yurt içinde ve/veya yurt dışında kurulmuş Borsa Yatırım Fonları, Gayrimenkul Yatırım Fonları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları dahil olmak üzere yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir. Fon portföyüne, borsa içi veya borsa dışı swap sözleşmeleri, vadeli alım ve satım işlemleri, kurlara, endekslere veya emtialara dayalı olarak yazılmış vadeli işlem sözleşmeleri (futures), opsiyonlar, varantlar ve her türlü yapılandırılmış ve türev araçları alınabilir. Türev araç işlemler organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da gerçekleştirilebilir. Fon, beklenen getiriyi yükseltmek veya riskten korunmak amacıyla kaldıraçlı işlemler yapabilir. Yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yaptığı dönemlerde yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

*Menkul kıymetlerin saklanması:*

Fon'un Portföy saklayıcısı Türkiye İş Bankası A.Ş. olup Fon'a ait menkul kıymetler İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de saklanmaktadır.

*Fon süresi:*

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON'UN**

**31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİYAT RAPORU**

**Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon'un Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu Ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon 'un Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporu 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (11-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

(Associate member of PRAXITY AISBL)

Mehmet Saat, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2024

| Menkul Kıymet | İhraççı Kurum | İtfa Tarihi | Menkul Tanımı | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer/Kontrat Sayısı | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Günlük Birim Değer | Günlük Kur | Toplam Değer | Grup (%) | Toplam (%) | F.T.D. (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ***A.HİSSE SENEDİ*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | | OZKGY | | | 38.100.914 | 3,034538 | 26.07.2023 | | 7,68 | 1 | 292.615.019 | 100,00% | 86,13% | 86,16 |
| ***GRUP TOPLAMI*** | | | | | | 38.100.914 | | | | | | 292.615.019 | | 86,13% | 86,16 |
| ***B.BORÇLANMA SENETLERİ*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| ***ÖZEL SEKTÖR TAHVİL*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Microsoft Corp | 06.02.2024 | US594918BX11 | 1,44% | 6 | 300.000,00 | 101 | 30.06.2022 | 5,39% | 100,928 | 29,4382 | 8.913.415 | 23,97% | 2,62% | 2,62 |
| | Unilever Capital Corp. | 07.03.2024 | US904764BG18 | 1,63% | 6 | 300.000,00 | 101,26111 | 29.06.2022 | 5,66% | 100,634 | 29,4382 | 8.887.451 | 23,90% | 2,62% | 2,62 |
| | Ziraat Bankası | 01.08.2026 | XS2581381634 | 4,75% | 6 | 600.000,00 | 99,752778 | 03.02.2023 | 0,00% | 109,735 | 29,4382 | 19.382.405 | 52,13% | 5,71% | 5,71 |
| ***ARA GRUP TOPLAMI*** | | | | | | 1.200.000,00 | | | | | | 37.183.271 | | 10,94% | 10,95 |
| ***GRUP TOPLAMI*** | | | | | | **1.200.000,00** | | | | | | **37.183.271** | | **10,94%** | **10,95** |
| ***H.VADELİ MEVDUAT*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| ***VADELİ DÖVİZ MEVDUATI*** | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Türkiye İş Bankası | 02.01.2024 | USD MEVDUAT | 0,05% | | 337.507 | 3,396947 | 29.12.2023 | 0,00% | 2.943,84 | 29,4382 | 9.935.650,67 | 100,00% | 2,92% | 2,93 |
| ***ARA GRUP TOPLAMI*** | | | | | | 337.507 | | | | | | 9.935.650,67 | | 2,92% | 2,93 |
| ***GRUP TOPLAMI*** | | | | | | **337.507** | | | | | | **9.935.650,67** | | **2,92%** | **2,93** |
| ***FON PORTFÖY DEĞERİ*** | | | | | | 39.638.421 | | | | | | 339.733.942,86 | | | 100,04 |
| | | | TRY | | | 6.224,34 | 1 | 28.12.2023 | | 1 | 1 | 6.224 | 48,76% | 0,00% | 0 |
| | | | USD | | | 222,16 | 0 | 29.12.2023 | | 29,4382 | 1 | 6.539 | 51,24% | 0,00% | 0 |
| ***GRUP TOPLAMI*** | | | | | | **6.446,50** | | | | | | **12.764** | | **0,00%** | **0** |

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST ÖZEL FON**
**31 ARALIK 2023 TARİHLİ TOPLAM DEĞER TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu | 31 Aralık 2023 | | |
|---|---|---|---|
| | Tutarı (TL) | Grup % | Toplam % |
| **A. Fon/Ortaklık Portföy Değeri** | **339.733.942** | **%100** | **100,04%** |
| **B. Hazır Değerler (+)** | **12.764** | **100,00%** | **0,03%** |
| a) Kasa | -- | -- | -- |
| b) Bankalar | 12.764 | 100,00% | 0,04% |
| c) Diğer Hazır Değerler | -- | -- | -- |
| **C. Alacaklar (+)** | **--** | **--** | **--** |
| **Ç. Diğer Varlıklar (+)** | **1.035** | **100,00%** | **0,01%** |
| **D. Borçlar (-)** | **139.202** | **100,00%** | **0,04%** |
| a) Takasa Borçlar | -- | -- | -- |
| b) Yönetim Ücreti | 55.024 | 39,53% | 0,2% |
| c) Ödenecek Vergi | -- | -- | -- |
| ç) İhtiyatlar | -- | -- | -- |
| d) Krediler | -- | -- | -- |
| e) Diğer Borçlar | 84.178 | 60,47% | 0,02% |
| **Toplam Değer/Net Varlık Değeri** | **339.608.539** | | **100,00%** |

| | |
|---|---|
| **Dolaşımdaki Pay Sayısı** | **211.761.520** |
| **Fiyat** | **1,603731** |