# QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

# BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QNB Finans Portföy Vizyon Serbest (Döviz) Özel Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

## A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1. Görüş

QNB Finans Portföy Vizyon Serbest (Döviz) Özel Fon'unun ("Fon") 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, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("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 (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK 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. 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.

## 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 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, sahtekarlık, 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.

- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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.

- Finansal tabloların açıklamaları dahil 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 dahil 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, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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 Yükümlülükler**

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

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

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

Eren Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2024

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

**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 ..... 5-25**

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|---|
| **Varlıklar** | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 17 | 3.996.955 | 3.223.869 |
| Finansal varlıklar | 9 | 32.375.508 | 17.498.430 |
| **Toplam varlıklar** | | **36.372.463** | **20.722.299** |
| **Yükümlülükler** | | | |
| Diğer borçlar | 6 | 46.725 | 22.535 |
| **Toplam yükümlülükler** | | **46.725** | **22.535** |
| **Toplam değeri/Net varlık değeri** | | **36.325.738** | **20.699.764** |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|---|
| Faiz gelirleri | 11 | 1.744.212 | 2.982.274 |
| Temettü Gelirleri | 11 | - | - |
| Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar | 11 | 89.267 | 28.928.061 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | 11 | 14.128.861 | (19.480.939) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 11 | 542 | - |
| **Esas faaliyet gelirleri** | | **15.962.882** | **12.429.396** |
| Yönetim ücretleri | 8 | (136.845) | (164.653) |
| Saklama ücretleri | 8 | (105.802) | (89.021) |
| Kurul ücretleri | 8 | (5.959) | (3.624) |
| Denetim Ücretleri | 8 | (54.138) | (15.834) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | - | - |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (34.070) | (14.645) |
| **Esas faaliyet giderleri** | | **(336.814)** | **(287.777)** |
| **Esas faaliyet karı** | | **15.626.068** | **12.141.619** |
| **Net dönem karı** | | **15.626.068** | **12.141.619** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI** | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - | - |
| **Diğer kapsamlı gelir** | | - | - |
| **Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)** | | **15.626.068** | **12.141.619** |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|---|
| **Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem başı)** | | **20.699.764** | **100.800.887** |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış | | 15.626.068 | 12.141.619 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+) | 18 | - | - |
| Katılma payı iade tutarı (-) | 18 | (94) | (92.242.742) |
| **Toplam değeri/Net varlık değeri (Dönem sonu)** | | **36.325.738** | **20.699.764** |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (''TL'') olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|---|
| **A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları** | | **782.204** | **91.682.601** |
| Net dönem karı | | 15.626.068 | 12.141.619 |
| **Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** | | **(15.864.049)** | **16.487.660** |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler | | - | - |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | (1.735.188) | (2.993.279) |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler | | - | - |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler | | (14.128.861) | 19.480.939 |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler | | - | - |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler** | | **(724.027)** | **60.071.048** |
| Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | - | - |
| Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | 24.190 | (49.928) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (748.217) | 60.120.976 |
| **Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları** | | **(962.008)** | **88.700.327** |
| Alınan Temettü | | - | - |
| Alınan faiz | | 1.744.212 | 2.982.274 |
| **B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları** | | **(94)** | **(92.242.742)** |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | 18 | - | - |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit | 18 | (94) | (92.242.742) |
| **Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları** | | **(94)** | **(92.242.742)** |
| **Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)** | | **782.110** | **(560.141)** |
| **C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi** | | **-** | **-** |
| **Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)** | | **782.110** | **(560.141)** |
| **D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri** | **17** | **3.212.864** | **3.773.005** |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)** | **17** | **3.994.974** | **3.212.864** |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## 1- FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### A. GENEL BİLGİLER

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 18.04.2018 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 25/04/2018 tarih ve 9565 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak QNB Finans Portföy Vizyon Serbest (Döviz) Özel Fon'u katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/07/2019 tarihinde onaylanmıştır. Bu izahname, Kurucu Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.qnbfp.com) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

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

**Kurucu:**
Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat:6 Şişli / İstanbul

**Yönetici:**
Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat:6 Şişli / İstanbul

**Portföy Saklayıcısı:**
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat:6-7 Şişli / İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 34467 Sarıyer İstanbul

*Finansal tabloların onaylanması*

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 26 Nisan 2024 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

### B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyündeki varlıklar SPK düzenlemelerine ve bağlı olduğu şemsiye fonun iç tüzüğüne uygun olarak seçilir ve fon portföyü, Yönetici tarafından bağlı olduğu fonun iç tüzüğünün 5. maddesi ve SPK'nın III-52.1 numaralı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 5. maddesine ve fon izahnamesinin 2.3 maddesine uygun olarak yönetilir.

Fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fonun kalan kısmı yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

Piyasa koşulları doğrultusunda portföy yöneticisi tarafından gerekli görüldüğü taktirde, portföyün azami %20'si, yatırım ve/veya riskten korunma amacıyla; doğrudan diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yönlendirilebilir. İlgili kararların verilmesi aşamasında getiri beklentilerinin yanı sıra fon risk iştahı ve portföydeki varlıkların volatilitesi dikkate alınır.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

#### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye 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 bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.D.o).

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

KGK, 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyurusu" ile, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ("TMS 29") kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğini açıklamıştır. SPK Karar Organı'nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca; ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

#### (b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Fon, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir;

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

***a. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

- **TMS 12, Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

- **TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu;** Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

***b. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklere ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

- **TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği**; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

- Portföy Yönetimi, yeni standartların ve yorumların Şirketin muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

#### (c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarınnın hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensiper ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.
Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2022 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### (d) 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.

#### (e) 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 Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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 içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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.

### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

#### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

## D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### (b) Repo ve ters repo alacakları

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 iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

### (c) 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 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 gerçeğe uygun 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 faizler, faiz 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 faiz 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 faiz 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:

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

## D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- 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.

### (d) 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.

### (e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

### (f) 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 tablosunda finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

### (g) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

### (h) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

## D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

### (i) Temettü gelirleri

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

### (j) 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 (Dipnot 16).

### (k) 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.

### (l) 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.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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.

**(m) Nakit akış tablosu**

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

**(n) Katılma payları**

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerleme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

**(o) 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;

1) 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.
2) 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.
3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

## D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

## E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına gore 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.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

## 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 2023 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

## 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

**a)** 31 Aralık 2023 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Borçlar (Dipnot 6)** | | |
| Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 15.540 | 8.980 |
| | **15.540** | **8.980** |

**b)** 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

**Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)**

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti | 136.845 | 164.653 |
| | **136.845** | **164.653** |

## 5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibariyle ters repo sözleşmeleri bulunmamaktadır.

## 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibariyle fonun alacakları bulunmamaktadır.

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Borçlar** | | |
| Ödenecek denetim ücreti | 24.373 | 6.341 |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri | 15.540 | 8.980 |
| Diğer borçlar | 2.589 | 5.600 |
| Ödenecek fon saklama ücreti | 2.406 | 579 |
| Kurul kayıt ücreti | 1.816 | 1.035 |
| | **46.725** | **22.535** |

## 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihi itibariyle karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

## 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Yönetim ücretleri (*) | 136.845 | 164.653 |
| Saklama ücretleri | 105.802 | 89.021 |
| Denetim ücretleri | 54.138 | 15.834 |
| Kurul kayıt ücreti | 5.959 | 3.624 |
| **Toplam** | **302.744** | **273.132** |

(*) Fon toplam değerinin günlük % 0,00137'sinden (on milyonda yüz otuz yedi ) [yıllık yaklaşık % 0,50 (on binde elli )] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. 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

## 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

**Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:**

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*) | 40.288 | - |
| **Toplam** | **40.288** | **-** |

(*) Tutara KDV dahil değildir.

## 9 - FİNANSAL VARLIKLAR

**Finansal varlıklar**

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar** | | |
| Eurobond Türk | 29.509.247 | - |
| Yabancı Yatırım Fonları | 2.866.261 | - |
| Yabancı para cinsinden tahvil | - | 17.498.430 |
| **Toplam** | **32.375.508** | **17.498.430** |

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2023 | | | 31 Aralık 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) | Nominal | Piyasa değeri | Faiz oranı (%) |
| Eurobond Türk | 1.000.000 | 29.509.247 | 8,27 | - | - | - |
| Yabancı Yatırım Fonları | 94.796 | 2.866.261 | - | - | - | - |
| Eurobond | | | | 1.000.000 | 17.498.430 | 8,27 |
| | | **32.375.508** | | | **17.498.430** | |

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

## 10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 36.325.738 | 20.699.764 |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi | - | - |
| **Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri** | **36.325.738** | **20.699.764** |

## 11 - HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Esas faaliyet gelirleri** | | |
| **A. Temettü gelirleri** | | |
| - *Temettü gelirleri* | - | - |
| **B. Faiz gelirleri** | **1.744.212** | **2.982.274** |
| - *Kamu Kesimi Eurobond* | *1.744.212* | - |
| - *Ters repo faiz gelirleri* | - | - |
| - *Özel kesim menkul kıymetler faiz gelirleri* | - | *2.965.287* |
| - *Borsa Para Piyasası gelirleri* | - | - |
| - *Mevduat faiz gelirleri* | - | *16.987* |
| **C. Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)** | **89.267** | **28.928.061** |
| *- Gerçekleşen değer artışları* | *82.793* | *29.127.981* |
| *- Menkul kıymetleri satış karları* | *14.104* | *1.013.224* |
| *- Gerçekleşen değer azalışları* | *(496)* | *(995.749)* |
| *- Menkul kıymetleri satış zararları* | *(7.134)* | *(217.395)* |
| **D. Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)** | **14.128.861** | **(19.480.939)** |
| **Toplam (A+B+C+D)** | **15.962.340** | **12.429.396** |

## 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Esas faaliyetlerden diğer gelirler** | | |
| Diğer gelirler (*) | 542 | - |
| | **542** | **-** |

31 Aralık 2022 tarihinde esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmamaktadır.

(*) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde lisans giderleri, tescil ve ilan giderleri, EFT gideri, BPP gideri, vergi gideri ve diğer giderler bulunmaktadır (31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde lisans giderleri, tescil ve ilan giderleri, EFT gideri, BPP gideri, vergi gideri ve diğer giderler bulunmaktadır)

## 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Esas faaliyetlerden diğer giderler** | | |
| SMMM hizmet bedeli | 13.961 | 6.168 |
| Diğer giderler | 10.357 | 4.711 |
| Tescil ve ilan giderleri | 9.451 | 1.847 |
| Vergi, Resim ve Harçlar | 301 | 1.919 |
| | **34.070** | **14.645** |

## 13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülüklere ilişkin kur değişim etkilerinin detayı Dipnot 19'da verilmiştir.

## 14 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.

## 15 - 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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda 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.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

## 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

| | 31 Aralık 2023 | | 31 Aralık 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Finansal varlıklar | 32.375.508 | 32.375.508 | 17.498.430 | 17.498.430 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.996.955 | 3.996.955 | 3.223.869 | 3.223.869 |
| Diğer borçlar | 46.725 | 46.725 | 22.535 | 22.535 |

Fon'un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.D.n).

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan)ile değerlenmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek 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.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

| **31 Aralık 2023** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|---|---|---|---|
| Eurobond Türk | 29.509.247 | - | - |
| Yabancı Yatırım Fonları | 2.866.261 | - | - |
| | **32.375.508** | **-** | **-** |

| **31 Aralık 2022** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|---|---|---|---|
| Yabancı tahvil | 17.498.430 | - | - |
| | **17.498.430** | **-** | **-** |

## 16- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

## 17- NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| **Nakit ve nakit benzerleri** | | |
| Bankalardaki nakit | 3.996.955 | 3.223.869 |
| Vadesiz | *3.996.955* | *1.338.463* |
| Vadeli | - | 1.885.406 |
| **Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri** | **3.996.955** | **3.223.869** |

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile teminata verilen nakit ve nakit benzerleri düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.996.955 | 3.223.869 |
| Faiz tahakkukları | (1.981) | (11.005) |
| **Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri** | **3.994.974** | **3.212.864** |

## 18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri** | | **20.699.764** | **100.800.887** |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış | | 15.626.068 | 12.141.619 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 18 | - | - |
| Katılma payı iade tutarı (-) | 18 | (94) | (92.242.742) |
| **31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri** | | **36.325.738** | **20.699.764** |
| Fon toplam değeri (TL) | | 36.325.738 | 20.699.764 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | | 1.047.325 | 1.047.325 |
| Birim pay değeri (TL) | | 34,684303 | 19,764413 |
| **Toplam** | | **37.373.063** | **21.747.089** |

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **1 Ocak itibarıyla (Adet)** | | |
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı | 1.047.325 | 6.811.632 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | - | - |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | - | (5.764.307) |
| **31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)** | **1.047.325** | **1.047.325** |

## 18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

## 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

### *i. Piyasa riski açıklamaları*

### Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

### Faiz oranı riski

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

| Sabit faizli finansal araçlar | 31 Aralık 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|---|---|
| Finansal varlıklar | 32.375.508 | 17.498.430 |
| Nakit ve nakit benzerleri | - | 1.885.406 |

### Değişken faizli finansal araçlar

31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile fon'un değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

### Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından, fiyat riski bulunmamaktadır.

## 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Döviz Pozisyonu Riski

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un 1.230.469 Amerikan Doları karşılığı 36.369.477 TL, döviz cinsinden nakit ve finansal varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları'nın TL karşısında %20 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 7.273.895 TL artış/azalış olacaktır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Fon'un 1.036.663 Amerikan Doları karşılığı 19.383.836 TL, döviz cinsinden nakit ve finansal varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları'nın TL karşısında %20 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 1.938.384 TL artış/azalış olacaktır.

### *ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar*

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihi itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2023 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 aya kadar** | **3 aya kadar** | **3 ay-1 yıl arası** | **1 yıl - 5 yıl arası** | **5 yıl üzeri** | **Vadesiz** | **Toplam** |
| Diğer borçlar | 46.725 | - | - | - | - | - | 46.725 |
| **Toplam yükümlülükler** | **46.725** | - | - | - | - | - | 46.725 |

| | 31 Aralık 2022 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 aya kadar** | **3 aya kadar** | **3 ay-1 yıl arası** | **1 yıl - 5 yıl arası** | **5 yıl üzeri** | **Vadesiz** | **Toplam** |
| Diğer borçlar | 22.535 | - | - | - | - | - | 22.535 |
| **Toplam yükümlülükler** | **22.535** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **22.535** |

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmasını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

### *iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar*

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

31 Aralık 2023 tarihinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

## 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| | Bankalardaki Mevduat | | Ters Repo Alacakları | | | Alacaklar | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2023** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Finansal Yatırımlar** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski** | **-** | **3.996.955** | **-** | **-** | **32.375.508** | **-** | **-** |
| **- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri** | **-** | **3.996.955** | **-** | **-** | **32.375.508** | **-** | **-** |
| **B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| -Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| **D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |

## 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| | Bankalardaki Mevduat | | Ters Repo Alacakları | | | Alacaklar | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 31 Aralık 2022 | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Finansal Yatırımlar | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski** | **-** | **3.223.869** | **-** | **-** | **17.498.430** | **-** | **-** |
| **- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı** | **-** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri** | **-** | **3.223.869** | **-** | **-** | **17.498.430** | **-** | **-** |
| **D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| -Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| **D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |

## 20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

**(i)** 31 Aralık 2023 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

**(ii)** 31 Aralık 2023 itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

…….

**QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**
**VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

# 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 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

**QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

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

QNB Finans Portföy Vizyon Serbest (Döviz) Özel Fon'unun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2023 itibarıyla hazırlanan 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 Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

QNB Finans Portföy Vizyon Serbest (Döviz) Özel Fon'unun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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

Eren Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2024

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**


| | | |
|---|---|---|
| **I-** | **FONU TANITICI BİLGİLER……** | **1** |
| **II-** | **FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER……** | **2-3** |
| **III-** | **FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI…..** | **4** |
| **IV-** | **TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU……** | **5** |
| **V-** | **YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER……** | **6** |
| **VI-** | **DİĞER AÇIKLAMALAR……** | **7** |
| **VII-** | **PORTFÖYDEN SATIŞLAR……** | **8** |
| **VIII-** | **İTFALAR……** | **9** |
| **IX-** | **PORTFÖYE ALIŞLAR……** | **10** |
| **X-** | **FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI…..** | **11** |

# QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## FONU TANITICI BİLGİLER

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

**A. FONUN ADI:**

QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

**B. KURUCUNUN ÜNVANI:**

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:**

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**D. FON TUTARI:**

Fonun tutarı 10.000.000 TL'dir.

**E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:**

Fonun toplam değeri 36.325.738 TL'dir.

**F. KATILMA PAYI SAYISI:**

Fonun katılma payı sayısı 1.047.325 adettir.

**G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:**

Fon 1 Ağustos 2019 tarihinde kurulmuştur.

**H. FONUN SÜRESİ:**

Fon süresizdir.

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

### A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 34,684303 TL'dir.

### B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 19,764413 TL'dir.

### C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı 75,49%'dir.

### D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı 75,49%'dir.

### E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

| | |
|---|---|
| Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları | 91.15 |
| Yatırım Fonları Katılma Payları | 8.85 |

## F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı 0,10%’dir.

## G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 0'dır.

## H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 144,00' dır.

## I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri bulunmamaktadır.

## J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları bulunmamaktadır.

# QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

| | Menkul Kıymet | Döviz Cinsi | İhraççı Kurum | Vade Tarihi | Vadeye Kalan Gün | ISIN Kodu | Nominal Faiz Oranı | Nominal Değer | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İskonto Oranı | Repo Teminat Tutarı | Borsa Sözleşme No | Net Dönüş Tutarı | Günlük BR Değer | Toplam Değer | Grup% | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **BORÇLANMA SENETLERİ** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **Eurobond Türk** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - | XS1617531063 | USD | GARANTI BANKASI | 5/24/2027 | - | XS1617531063 | 8.2714 | 1,000,000 | 93.0063 | 5/21/2021 | 7.461813 | - | - | - | 100.241343 | 29,509,247 | 100 | 91.15 |
| **Grup Toplamı** | | | | | | | | **1,000,000** | | | | | | | | **29,509,247** | **100.00** | **91.15** |
| **DİĞER** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **Y.Fonu Yabancı** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - | OJB | USD | QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. | - | - | TRYFIPO00222 | - | 94,796 | 1.002142 | 2/1/2023 | - | - | - | - | 1.027104 | 2,866,261 | 100.00 | 8.85 |
| **Grup Toplamı** | | | | | | | | **94,796** | | | | | | | | **2,866,261** | **100** | **8.85** |
| **Döviz** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - | USD | USD | FED | - | - | USD | - | 135,673 | 21.663183 | 12/29/2023 | - | - | - | - | 29.438200 | 3,993,969 | 0.00 | 0.00 |
| **Grup Toplamı** | | | | | | | | **135,673** | | | | | | | | **3,993,969** | **-** | **-** |
| **GRUP TOPLAMI** | | | | | | | | **230,469** | | | | | | | | **6,860,230** | **100** | **9** |
| **FON PORTFÖY DEĞERİ** | | | | | | | | | | | | | | | | **32,375,508** | **100** | |

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

### TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

| | 31 Aralık 2023 | | |
|---|---|---|---|
| | **Tutar** | **Grup** | **Toplam** |
| | **TL** | **%** | **%** |
| **A. Fon/ortaklık portföy değeri** | **32,375,507.71** | **-** | **89.13** |
| **B. Hazır değerler** | **3,996,954.74** | **-** | **11.00** |
| Kasa | - | - | - |
| Bankalar | 2,985.83 | 0.07 | 0.01 |
| Diğer hazır değerler | 3,993,968.91 | 99.93 | 10.99 |
| **C. Alacaklar** | **-** | **-** | **-** |
| a) Takastan alacaklar toplamı | **-** | **-** | **-** |
| i) T1 Alacakları | - | - | - |
| ii) T2 Alacakları | - | - | - |
| iii) İleri valörlü takas | - | - | - |
| b)Diğer Alacaklar | **-** | **-** | **-** |
| i) Diğer alacaklar | - | - | - |
| ii) Vergi Alacakları | - | - | - |
| iii) Mevduat Alacakları | - | - | - |
| iv) Temettü | - | - | - |
| **D. Borçlar** | **(46,724.30)** | **-** | **(0.13)** |
| Takasa borçlar | **-** | **-** | **-** |
| i) T1 Borçları | **-** | **-** | **-** |
| ii) T2 Borçları | **-** | **-** | **-** |
| iii) İleri Valörlü Takas | **-** | **-** | **-** |
| iv) İhbarli FonPay Takas | **-** | **-** | **-** |
| b)Yönetim ücreti | **(15,539.66)** | **33.26** | **(0.04)** |
| c) Ödenecek vergi | **-** | **-** | **-** |
| d) İhtiyatlar | **-** | **-** | **-** |
| e) Diğer borçlar | **(29,368.35)** | **66.74** | **(0.08)** |
| i) Diğer Borçlar | **(3,132.18)** | **-** | (0.01) |
| ii) Denetim Reeskontu | **(26,236.17)** | **-** | (0.07) |
| f) Kayda Alma Ücreti | **(1,816.29)** | **3.89** | **(0.01)** |
| g) Krediler | **-** | - | - |
| **Toplam değer/net varlık değeri** | **36,325,738** | | |
| Toplam katılma payı/Pay sayısı | **1,000,000,000** | | |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı | **34.684303** | | |

## QNB FİNANS PORTFÖY VİZYON SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

## YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

| | **1 Ocak - 31 Aralık 2023** |
|---|---|
| Yönetim Ücretleri | 136,845 |
| Saklama Ücretleri | 105,802 |
| Denetim Ücretleri | 54,138 |
| Kurul Ücretleri | 5,959 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 0 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 34,070 |
| | **336,813** |

## DİĞER AÇIKLAMALAR

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

### A. Geçen Yıl İçinde Rüçhan Hakkı Kullanımı, Bedelsiz Pay Alımı, Temettü ve Anapara Tahsilatına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

### B. Geçen Yıl İçinde Yatırım Fonlarına İlişkin Mevzuatta Meydana Gelen Değişme ve Hukuki İhtilaflarla İlgili Açıklamalar

(i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.

(ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)" yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)" yürürlüğe girmiştir.

## PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, satış detaylarına yer verilmemiştir.

## İTFALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, itfa detaylarına yer verilmemiştir.

## PORTFÖYE ALIŞLAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)' nin "Portföy dağılım raporları" konulu 10. maddesinin (4) nolu bendi uyarınca, alış detaylarına yer verilmemiştir.

## FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

1) 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 T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) 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.

2) 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.

3) Fon katılma paylan, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.

8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde 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.

2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

……..