

ZİNCİRLİKUYU VD DÖNEM TİPİ Yıl 2018
VERGİ DAİRESİ MÜDÜRLÜĞÜ Yıllık

Onay Zamanı : 24.04.2019 - 15:06:51

Vergi Kimlik Numarası 2110060683
E-Posta Adresi
Ticaret Sicil No İrtibat Tel 212 3367171
Soyadı (Unvanı) QNB FİN.PORTFY DOWJONES İST.20
Adı (Unvanın Devamı) HİS.SEN.YOĞUN BORSA YAT. F.

Ticari Bilanço Karı 1.335.356,11
Ticari Bilanço Zararı 0,00

ZARAR OLSA DAHİ İNDİRİLECEK İSTİSNA VE İNDİRİMLER

Türü	Açıklama	Tutarı
Yatırım Fon ve Ortaklığı Portföy İşletmeciliği Kazancı (K.V.K. Mad. 5/1-d)		1.335.356,11
Toplam		1.335.356,11
Kar ve İlaveler Toplamı		1.335.356,11
Cari Yıla Ait Zarar, İstisna ve İndirimler Toplamı		1.335.356,11
ZARAR		0,00
KAR		0,00
Diğer Geçmiş Yıl Zararları		0,00
İstisnadan Kaynaklanan Geçmiş Yıl Zararları		0,00
Mahsup Edilecek Toplam Geçmiş Yıl Zararları		0,00
İndirime Esas Tutar		0,00
Dönem Safi Kurum Kazancı		0,00
KVK'nın 32/A Mad. Kapsamında İndirimli Kurumlar Vergisine Tabi		0,00
KVK'nın 32/A Mad. Kapsamında İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı		0,000000
Genel Orana Tabi Matrah		0,00
İşletmeden Çekilen Enflasyon Düzeltmesi Farkları		0,00
Gelecek Yıla Devreden Cari Yıl Zararları		0,00
Safi Kurum Kazancının Türkiye Dışında Elde Edilen Kısmı		0,00

VERGİ BİLDİRİMİ

Kurumlar Vergisi Matrahı	0,00
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	0,00
Hesaplanan Vergi İndirimi Tutarı(Hesaplanan Kurumlar Vergisi * %	0,00

Mahsup Edilecek Vergiler Toplamı	0,00
Yabancı Ülkelerde Ödenen Vergilerden Cari Yılda Mahsup Edilemeyip Gelecek Yıla Devreden	0,00
Ödenmesi Gereken Kurumlar Vergisi	0,00
Yabancı ülkelerde Ödenen Ancak Tevsik Edilememesi Nedeniyle Tecil Edilen Kurumlar	0,00
Vergi İndiriminin Mahsubundan Sonra Ödenmesi Gereken Kurumlar	0,00
İadesi Gereken Kurumlar Vergisi ve/veya Geçici Vergi	0,00
İadesi Gereken Kurumlar Vergisi	0,00
İadesi Gereken Geçici Vergi	0,00
Kalan Vergi İndirimi	0,00
Damga Vergisi	180,10
Kazancın Tespit Yöntemi	Bilanço
Bilanço Tipi	Yatırım Fonları

Beyannamenin Hangi Sıfatla Verildiği	Beyannameyi Düzenleyen Mükellef / SM / SMMM
Mükellef	
Vergi Kimlik Numarası 2110060683	Vergi Kimlik Numarası 2110060683
Soyadı, Adı (Unvanı)	Soyadı, Adı (Unvanı)
QNB FİN.PORTFY DOWJONES İST.20 HİS.SEN.YOĞUN BORSA YAT. F.	QNB FİN.PORTFY DOWJONES İST.20 HİS.SEN.YOĞUN BORSA YAT. F.
Ticaret Sicil No	Tic. Sic. No/Oda Sic. No
E-Posta Adresi	E-Posta Adresi
İrtibat Tel No 212 3367171	İrtibat Tel No 212 3367171

Beyannameyi Gönderen SM / SMMM / YMM
Vergi Kimlik Numarası 0790379123
Soyadı, Adı (Unvanı)
ARKAN ERGİN SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Oda Sicil No 55374 / 5
E-Posta Adresi
serif.demirci@jpatr.com
İrtibat Tel No 212 3700700

E K B İ L G İ L E R

Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi(K.V.K. Mad. 10/1-a)	0,00
Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi(5746 Sayılı Kanun Mad. 3)	0,00
Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi (5746 Sayılı Kanun Mad. 3/A)	0,00
Gelecek Yıla Devreden Toplam Ar-Ge İndirimi	0,00
Gelecek Yıla Devreden Tasarım İndirimi (5746 Sayılı Kanun Mad. 3)	0,00
GVK Mülga Madde 19 Kapsamında Gelecek Yıla Devreden Yatırım İndirimi	0,00
GVK Geçici Madde 61 e Göre Tevkifata Tabi Gelecek Yıla Devreden Yatırım İndirimi İstisnası	0,00
Gelecek Yıla Devreden Toplam Yatırım İndirimi İstisnası	0,00
Gelecek Yıla Devreden Nakdi Sermaye Artışlarından Kaynaklanan Faiz	0,00
Kısmi bölünme yapıldı mı?	Hayır
Tam bölünme yapıldı mı?	Hayır
Devir yapıldı mı?	Hayır
Hisse değişimi var mı ?	Hayır
G.V.K. 40. Mad. Gereği ihracatta götürü gider uygulamasından yararlandınız	Hayır
Yurt dışında ödemmiş olduğunuz vergilere ilişkin teşvik edici belgeleri Vergi	Hayır

E K L E R

YATIRIM FONLARI AYRINTILI BİLANÇO VE AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)

BİLANÇO

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
. A.1. Nakit ve Nakit Benzerleri	2.346,13	36.904,91
. A.3. Ters Repo Alacakları	99.081,36	0,00
. A.6. Finansal Varlıklar	20.585.209,23	15.296.757,28
A. TOPLAM VARLIKLAR	20.686.636,72	15.333.662,19
. B.5. Diğer Borçlar	24.213,43	18.529,76
B. Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net	24.213,43	18.529,76
C. Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	20.662.423,29	15.315.132,43

DİPNOT

QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu

İçindekiler Sayfa

Bağımsız denetçi raporu 1-3

Finansal durum tablosu 4

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 5

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu 6

Nakit akış tablosu 7

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

QNB Finans Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu (Fon)'nun 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri

değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebli

ğ (II-14.2) (Tebliğ) çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na (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'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Sta

ndartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından

yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe iliş

kin 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

Fon 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 kontrol olden sorumludur.

DİPNOT

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

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

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

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

- 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 kanıtları 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 daha 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 görüşümüzde bir değişiklik 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, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

u 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 durum

larda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Fon'un 1 Ocak ? 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal 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 Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM

Sorumlu Denetçi

22 Şubat 2019

İstanbul, Türkiye

Bağımsız denetimden geçmiş Bağımsız denetimden geçmiş

Dipnot

referansları 31 Aralık

2018 31 Aralık

2017

Varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri 4 36.905 2.346

Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri - -

Ters Repo Alacakları - -

Takas Alacakları - -

Diğer Alacaklar - -

Finansal Varlıklar 6 15.296.757 20.684.291

Teminata Verilen Finansal Varlıklar - -

Diğer Varlıklar - -

Toplam Varlıklar (A) 15.333.662 20.686.637

Yükümlülükler

Repo Borçları - -

Takas Borçları - -

Krediler - -

Finansal Yükümlülükler - -

Diğer Borçlar 5 (8.985) (12.195)

İlişkili Taraflara Borçlar 5 (9.545) (12.018)

Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) (18.530) (24.213)

Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) 15.315.132 20.662.424

DİPNOT

referansları Bağımsız denetimden geçmiş

1 Ocak-

31 Aralık 2018 Bağımsız denetimden geçmiş

1 Ocak-

31 Aralık 2017

KAR VEYA ZARAR KISMI

Faiz Gelirleri 10 - -

Temettü Gelirleri 768.058 582.061

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar 10 728.449 1.841.414

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar (4.960.644) 4.612.189

Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri - -

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler 10 - 130.492

Esas Faaliyet Gelirleri (3.464.137) 7.166.156

Yönetim Ücretleri 8 (125.610) (130.300)

Saklama Ücretleri 8 (16.320) (21.608)

Kurul Ücretleri 8 (3.382) (3.683)

Denetim Ücretleri 8 (5.336) (7.595)

Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri 8 (4.211) (3.657)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler 8 (6.292) (5.062)

Esas Faaliyet Giderleri (161.151) (171.905)

Esas Faaliyet Kar/Zararı (3.625.288) 6.994.251

Finansman Giderleri - -

Net Dönem Karı/Zararı (A) (3.625.288) 6.994.251

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) (3.625.288) 6.994.251

Dipnot referansları Bağımsız denetimden geçmiş

31 Aralık 2018 Bağımsız denetimden geçmiş

31 Aralık 2017

Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) 9 20.662.424 15.392.225

Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış (3.625.288) 6.994.251

DİPNOT

Katılma Payı İhraç Tutarı (+) 460.062 1.991.984

Katılma Payı İade Tutarı (-) (2.182.066) (3.716.036)

Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) 9 15.315.132 20.662.424

Dipnot

referansları Bağımsız denetimden geçmiş

1 Ocak-

31 Aralık 2018 Bağımsız denetimden geçmiş

1 Ocak-

31 Aralık 2017

A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları 1.756.563 1.723.835

Net Dönem Karı/Zararı (3.625.288) 6.994.251

Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler (5.728.702) 4.030.128

Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler - -

Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler - -

Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler 10 (768.058) (582.061)

Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler - -

Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler - -

Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler (4.960.644) 4.612.189

İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler 10.342.495 (9.882.605)

Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler - -

Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler (5.683) 3.374

İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili

Düzeltmeler 10.348.178 (9.885.979)

Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları 768.058 582.061

Alınan Temettü - 582.061

Alınan Faiz 10 768.058 -

Faiz Ödemeleri - -

Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları - -

B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları (1.722.004) (1.724.052)

Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit 9 460.062 1.991.984

Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit 9 (2.182.066) (3.716.036)

Kredi Ödemeleri - -

Faiz Ödemeleri - -

Alınan Krediler - -

Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları - -

DİPNOT

Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları - -

Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit

Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) 34.559 (217)

C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri

Üzerindeki Etkisi - -

Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C) 34.559 (217)

D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri 2.346 2.563

Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D) 4 36.905 2.346

1. Fon hakkında genel bilgiler

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 1 Eylül 2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 7 Eylül 2015 tarih ve 8900 s

ayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen fon içtüzüğü hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun katılma paylarının halka arzına ilişkin izahname Sermaye Piyasa

sı Kurulu (Kurul) tarafından 9 Temmuz 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 23, 34394 Şişli / İstanbul ? dur.

Fon'un kurucusu : QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon kurucusunun adresi : Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 23, 34394 Şişli / İstanbul

Fon'un yöneticisi : QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Fon yöneticisinin adresi : Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 23, 34394 Şişli / İstanbul

Fon'un saklayıcı kuruluşu : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Saklayıcı kuruluşun adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer/İstanbul

Endeks yapıcının unvanı: Standart and Poor's Financial Services LLC. (S&P Financial Services)

Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:

Fon süresiz olup, 11 Ocak 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fon portföyünün yönetimi:

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 hakları kullanmaya yetkilidir. Fonun faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti de dahil olmak üzere dışarıdan hizmet alınması,

DİPNOT

Kurucunun sorumluluğu

unu ortadan kaldırmaz.

Fon yönetim ücretleri:

Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu) tarafından yönetilmektedir. Fon'un toplam giderleri içinde kalmak kaydıyla, Kurucu'ya temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tü

m hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin günlük % 0,002'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilmekte ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde fondan ödenmektedir.

Denetim ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fo

nun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Denetim ücretleri cari dönemde Fon'un mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek m

ali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) (Tebliğ) ile 3

1 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal ta

blolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değ

rlarına ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Rapor

lama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı b

az alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 22 Şubat 2019 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Fon?un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon?un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, konsolide olmayan finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Fon, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Sınıflandırmalar

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon?un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gere

kli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Mali tabloların TFRS?ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler,

yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yıl

da kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon?un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı mod

el, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneği

n maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finans

al varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ?b

eklenen kredi kaybı? modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçti

kleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran ?kendi kredi riski? denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrı

ca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu stand

ardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 ?Sigorta Sözleşmeleri? standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ?örtülü yaklaşım (overlay approach)? ve ?erteleyici yaklaşım (deferral approach)?. Değişiklikler, 1 O

cak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk

muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorum Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler a

şağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde öz kaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullan

ım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal d

urumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler ? 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar’: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletme

nin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna a

çıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişiklikler Fon için geçerli değildir ve Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe y

eni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki Fonlar için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını ge

rektirmektedir. Kiralayan durumundaki Fonlar için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralam

anın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca am

ortısına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır

. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe u

ğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun va

deli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece Fon'un özkaynak yöntemi kullana

rak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadel

i yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

en izin vermektedir. Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, ?TMS 12 Gelir Vergileri?nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediyini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8?

e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015?2017 Dönemi

KGK Ocak 2019?da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır: yayınlamıştır.

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar ? TFRS 3'teki değişiklikler bir Fon'un müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmes

i gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir Fon'un müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açık

lık getirmektedir.

- TMS 12 Gelir Vergileri ? Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri ? Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun Fon'un genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını be

lirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen

hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletm

e bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken öde

nebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafında

n TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 ? Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü he

m de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Fon için geçerli de

ğildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 ?İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yar

dımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;

DİPNOT

- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları

n toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihind

e kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar ?gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar?, ?vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar?, ?satılmaya hazır finansal varlıklar? ve ?kredi ve alacaklar? olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın

elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi 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 dil

imi 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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal ri

ske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen

varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Fon tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle

gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet

et değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kaz

anç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar

, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Fon'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmiştir. Gelir ta

blosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara

bakiyesinden kaynaklanan kar payı ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme

maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben ?iç verim oranı yöntemi? kullanılarak ?İtfa edilmiş maliyeti? ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili kar payı

gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tu

tulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi

sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlı

ğın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz

konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkil

endirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir

tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Fon?un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Fon?un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil

eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir

tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zama

n dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi

olan Türk Lirası (?TL?) cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülü

kler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra 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'un, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Nakit akış tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Finansal araçların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek

gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler (?Repo?), finansal durum tablosunda ?Teminata verilen finansal varlıklar? altında fon portföyünde tutuluş amaçlarına göre ?Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtı

DİPNOT

lan? portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte ?Repo borçları ? hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen sa

tım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ?

faiz gelirleri? kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet (?Ters repo?) işlemleri finansal durum tablosunda ?Ters repo alacakları? kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isab

et eden kısmı için ?Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi?ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ?faiz gelirleri? kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin tem

inatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değ

eri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısı

ına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark ?Menkul kıymet satış karları? hesabına veya ?Menkul kıymet satış zararları hesabına kayıt edilmektedir. Satılan menkul kıymete ilişkin ?Fon

payları değer artış/azalış? hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak ?Gerçekleşen değer artışları/azalışları? hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda n

etleştirilerek ?Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar? hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak ?Aracılık komisyonu gideri? hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu hvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 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 K

anunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1

Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

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

ektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

DİPNOT

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.

- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

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

(b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyat

lar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

ii) Borsada işlem görmeyenler birlikte değerlendirilir. Borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

iii) Fon katılma payları, değerlendirilir. Değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir..

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

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

v) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

vi) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

vii) (vii) ve (viii) 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 değerlendirilir.

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

değerlendirilir.

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

?

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluşturduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve

varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

DİPNOT

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri 31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 1.881 2.346

Borsa Para Piyasası 35.024 -

Toplam 36.905 2.346

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 ? Bulunmamaktadır.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Bilançoda gösterilen ?Diğer borçlar? kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar 31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

Ödenecek denetim ücreti (5.336) (7.451)

Ödenecek KAP ücreti (1.466) (1.400)

Fon Saklama Ücreti (1.167) -

Ödenecek SPK kayda alma ücreti (766) (1.033)

Ödenecek SMMM hizmet bedeli (250) (237)

Ödenecek fon saklama ücreti - (1.020)

Ödenecek takas saklama komisyonu - (750)

Diğer borçlar - (304)

Toplam (8.985) (12.195)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un, yöneticisi ve ilişkili tarafı olan QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye fon yönetim ücreti karşılığı olarak 9.545 TL borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 12.018 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Fon'un takasa alacağı veya borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.)

6. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

31 Aralık 2018

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar Maliyet Makul Değeri Kayıtlı Değeri

Kamu kesimi borçlanma senetleri

Devlet Tahvili - - 15.296.757

Toplam - - 15.296.757

31 Aralık 2017

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar Maliyet Makul Değeri Kayıtlı Değeri

Hisse senedi 14.953.043 20.585.209 20.585.209

Kamu kesimi borçlanma senetleri

Ters repo 96.983 99.082 99.082

Toplam 15.050.025 20.684.291 20.684.291

7. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

8. Niteliklerine göre giderler

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

31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

Yönetim ücretleri (125.610) (130.300)

Saklama ücretleri (16.320) (21.608)

Denetim ücretleri (5.336) (7.595)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri (4.211) (3.657)

Kurul ücretleri (3.382) (3.683)

DİPNOT

Esas faaliyetlerden diğer giderler (6.292) (5.062)

Toplam (161.151) (171.905)

?

8. Niteliklerine göre giderler (devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

SMMM hizmet bedeli (4.048) (3.803)

Vergi, Resim ve Harçlar (888) (712)

Noter Tasdik ve Ücreti (72) (64)

Diğer Giderler (1.284) (483)

Toplam (6.292) (5.062)

9. Toplam değer/net varlık değeri ve toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

Fon toplam değeri (TL) 15.315.132 20.662.424

Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) 480.000 525.000

Birim pay değeri (TL) 31,906525 39,356998

Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL) (5.347.292) 5.270.198

Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL) (7,450473) 13,0455

Katılma belgeleri hareketleri:

31 Aralık 2018

adet 31 Aralık 2017

adet

Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı 525.000 585.000

Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı (60.000) (120.000)

Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı 15.000 60.000

DİPNOT

Toplam 480.000 525.000

?

10. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri 1 Ocak -

31 Aralık

2018 1 Ocak -

31 Aralık

2017

Temettü gelirleri

Hisse senedi temettü gelirleri 768.058 582.061

768.058 582.061

Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Menkul kıymet satış karları (28.791) 19.939

Gerçekleşen değör artışları (837.011) 673.249

Menkul kıymet satış zararları 13.435 1.219.805

Gerçekleşen değör azalışları 123.918 (71.579)

(728.449) 1.841.414

Toplam 39.609 2.423.475

Esas faaliyetlerden diğör gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

Ödünç işlem komisyon geliri - 130.399

Diğör gelirler - 93

Toplam - 130.492

11. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkile

yecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

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 riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Fon'un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

?

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

Finansal Varlıklar 15.296.757 20.684.291

Finansal Yükümlülükler - -

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

Faiz artışı/(azalışı) 31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

Kar zarar üzerindeki etkisi Kar zarar üzerindeki etkisi

5% 764.838 1.034.215

(5%) (764.838) (1.034.215)

Fiyat riski

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören bu hisselerde %10'luk bir a

rtış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında 1.529.676 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.058.521 TL).

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler Defter Değeri Sözleşme uyarınca nakit

çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) 3 aydan

kısa (I) 3-12 ay

arası (II) 1-5 yıl

arası (III) 5 yıldan

uzun (IV)

Türev olmayan

finansal yükümlülükler

İlişkili taraflara borçlar (9.545) (9.545) (9.545) - - -

Diğer borçlar (8.985) (8.985) (8.985) - - -

Toplam yükümlülük (18.530) (18.530) (18.530) - - -

?

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likitide riski (devamı)

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler Defter Değeri Sözleşme uyarınca nakit

çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) 3 aydan

kısa (I) 3-12 ay

arası (II) 1-5 yıl

arası (III) 5 yıldan

uzun (IV)

Türev olmayan

finansal yükümlülükler

İlişkili taraflara borçlar (12.018) (12.018) (12.018) - - -

Diğer borçlar (12.195) (12.195) (12.195) - - -

Toplam yükümlülük (24.213) (24.213) (24.213) - - -

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki

varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri Alacaklar

Alacaklar Diğer Alacaklar

31 Aralık 2018 İlişkili Taraf Diğer Taraf İlişkili Taraf Diğer Taraf Bankalardaki

Mevduat Finansal Varlıklar Diğer

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski - - - - 36.905 15.296.757 -

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - -

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri - - - - 36.905 15.296.757 -

B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış

varlıkların net defter değeri - - - - -

C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - - - - -

- Değer düşüklüğü (-) - - - - -

- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - -

- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - - - - -

- Değer düşüklüğü (-) - - - - -

- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - -

D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar - - - - -

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri Alacaklar

Alacaklar Diğer Alacaklar

31 Aralık 2017 İlişkili Taraf Diğer Taraf İlişkili Taraf Diğer Taraf Bankalardaki

Mevduat Finansal Varlıklar Diğer

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski - - - - 2.346 20.684.291 -

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - -

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri - - - - 2.346 20.684.291 -

B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış

varlıkların net defter değeri - - - - -

C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - - - - -

- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - - - - -

- Değer düşüklüğü (-) - - - - -

- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - -

- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - - - - -

- Değer düşüklüğü (-) - - - - -

- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı - - - - -

D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar - - - - -

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2018 Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler Defter değeri Not

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit Benzerleri 36.905 - - 36.905 4

Finansal varlıklar - 15.296.757 - 15.296.757 6

Finansal yükümlülükler

Diğer borçlar - - (8.985) (8.985) 5

İlişkili taraflara borçlar - - (9.545) (9.545) 5

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2017 Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler Defter değeri Not

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit Benzerleri 2.346 - - 2.346 4

Finansal varlıklar - 20.684.291 - 20.684.291 6

Finansal yükümlülükler

Diğer borçlar - - (12.195) (12.195) 5

İlişkili taraflara borçlar - - (12.018) (12.018) 5

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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 değerlendirilmektedir.

? İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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.

31 Aralık 2018 1. Seviye 2. Seviye 3. Seviye

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar 15.296.757 15.296.757 - -

31 Aralık 2017 1. Seviye 2. Seviye 3. Seviye

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zara yansıtılan finansal varlıklar-alım satım amaçlı finansal varlıklar 20.684.291 20.684.291 - -

13. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo v

e raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

14. Raporlama döneminden 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 o

layları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamakta

dır.

QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren

hesap dönemine ait fiyat raporu

QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 2886

7 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun k

onu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

QNB Finans Portföy Dow Jones İstanbul 20 Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (

Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM

Sorumlu Denetçi

22 Şubat 2019

İstanbul, Türkiye

Menkul Kıymet İhraççı Kurum Vade Tarihi Menkul Tanımı Nominal Faiz Oranı Faiz Ödeme Sayısı Nominal Deger/ Kontrat Sayısı
Birim Alış Fiyatı Satın Alış Tarihi İç İskonto Oranı Borsa Sözleşme No Repo Teminat Tutar Günlük Birim Deger Günlük Kur Toplam
Deger G
rup (%)

A.HİSSE SENEDİ

Hisse Senedi AKBNK AKBNK 208.000 8,314 12/07/2018 6,86 1 1.426.880 9,33%

ARCLK ARCLK 21.760 17,971 12/07/2018 15,79 1 343.590 2,25%

ASELS ASELS 25.920 27,832 24/12/2018 24,08 1 624.153 4,08%

BIMAS BIMAS 16.960 52,673 12/07/2018 87 1 1.475.520 9,65%

EKGYO EKGYO 172.864 2,747 12/07/2018 1,5 1 259.296 1,70%

ENKAI ENKAI 131.200 3,931 12/07/2018 4,58 1 600.897 3,93%

EREGL EREGL 142.080 5,613 12/07/2018 7,22 1 1.025.817 6,71%

DİPNOT

GARAN GARAN 184.000 8,09 24/12/2018 7,96 1 1.464.640 9,57%
HALKB HALKB 54.016 11,338 12/07/2018 7,02 1 379.192 2,48%
ISCTR ISCTR 126.720 5,674 12/07/2018 4,53 1 574.041 3,75%
KCHOL KCHOL 96.000 14,974 12/07/2018 14,2 1 1.363.200 8,91%
KRDMD KRDMD 67.872 1,418 12/07/2018 2,18 1 147.962 0,97%
PETKM PETKM 71.968 3,206 12/07/2018 5,04 1 362.721 2,37%
SAHOL SAHOL 116.800 9,098 12/07/2018 7,52 1 878.336 5,74%
TAVHL TAVHL 15.360 24,238 24/12/2018 23,92 1 367.411 2,40%
TCELL TCELL 94.720 11,582 24/12/2018 12,17 1 1.152.742 7,54%
THYAO THYAO 62.400 7,548 12/07/2018 16,11 1 1.005.264 6,57%
TUPRS TUPRS 10.784 67,144 12/07/2018 116,7 1 1.258.493 8,23%
VAKBN VAKBN 94.720 4,706 12/07/2018 3,9 1 369.408 2,41%
YKBNK YKBNK 135.745 2,529 24/12/2018 1,6 1 217.192 1,42%

ARA GRUP TOPLAMI

1.849.890 15.296.757

GRUP TOPLAMI

1.849.890

15.296.757

K.BORSA PARA PİYASASI

BPP 02/01/2019 0,25% 35.048 100000 31/12/2018 28,13% 100067,9143 1 35.024 100,00%

ARA GRUP TOPLAMI 35.048

35.024

GRUP TOPLAMI 35.048 35.024

FON PORTFÖY DEĞERİ 1.923.424 15.331.781

31 Aralık 2018 31 Aralık 2017

Tutar Grup Toplam Tutar Grup Toplam

TL % % TL % %

Fon portföy değeri 15.331.781 100% 100% 20.686.637 100% 100%

Hazır değerler 1.881 100% 0% - 0% 0%

Kasa - - - 0% 0%

Bankalar 1.881 100% 0% - 0% 0%

Diğer hazır değerler - 0% 0% - 0% 0%

Alacaklar - - 0% - 0% 0%

Takastan alacaklar - - 0% - 0% 0%

Diğer alacaklar - - 0% - 0% 0%

DİPNOT

Borçlar (18.530) 100% 0% (24.213) 100% 0%

Banka kredileri - - 0% - 0% 0%

Fon yönetim ücretleri (9.545) 52% 0% (12.018) 50% 0%

Denetim ücreti (5.336) 29% 0% (7.451) 31% 0%

Diğer borçlar (3.649) 20% 0% (4.744) 20% 0%

Fon toplam değeri 15.315.132 100% 100% 20.662.424 100% 100%

GELİR TABLOSU

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
. A.2. Temettü Gelirleri	582.061,48	768.057,55
. A.3. Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin	621.609,65	728.448,36
. A.3.1 Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin	621.609,65	728.448,36
. A.4. Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin	5.632.331,48	0,00
. A.4.1 Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin	5.632.331,48	0,00
. A.6. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	130.491,60	0,19
A. Esas Faaliyet Gelirleri	6.966.494,21	1.496.506,10
. B.1. Yönetim Ücretleri	130.300,44	125.610,35
. B.3. Saklama Ücretleri	21.607,97	16.320,28
. B.5. Denetim Ücretleri	7.594,93	5.336,47
. B.6. Danışmanlık Ücretleri	3.802,71	4.048,10
. B.7. Kurul Ücretleri	3.683,44	3.381,95
. B.8. Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.889,45	2.615,67
. B.9. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.026,74	3.837,17
B. Esas Faaliyet Giderleri	171.905,68	161.149,99
C. Esas Faaliyet Kar/Zarar (A-B)	6.794.588,53	1.335.356,11
E. Net Dönem Karı/Zararı (C-D)	6.794.588,53	1.335.356,11
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE	6.794.588,53	1.335.356,11

KURUM ORTAKLARINA VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN LİSTE

Genel Md./ Müdür	Y. Kurulu Üyesi	Ortak	Kanuni Temsilci	Vergi Kimlik No	Soyadı / Unvanı	Adı / Unvanın Devamı	İkametgah Adresi	TC Kimlik No	İrtibat Telefon No	Hisse Oranı
		*		3880208923	YÖNETİMİ A.Ş.	QNB FINANS PORTFÖY	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215		0212336735	100,00

TRANSFER FİYATLANDIRMASI KAPSAMINDAKİ İLİŞKİLİ KİŞİLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Yurt İçinde Bulunan İlişkili Kişi Adı- Unvanı	Vergi Kimlik Numarası	T.C. Kimlik Numarası	Yurt Dışında Bulunan İlişkili Kişi Adı -Unvanı	İlişkili Kişinin Bulunduğu Ülke
--	--------------------------	-------------------------	---	------------------------------------

TRANSFER FİYATLANDIRMASI KAPSAMINDAKİ İLİŞKİLİ KİŞİLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Yurt İçinde Bulunan İlişkili Kişi Adı-Ünvanı	Vergi Kimlik Numarası	T.C. Kimlik Numarası	Yurt Dışında Bulunan İlişkili Kişi Adı-Ünvanı	İlişkili Kişinin Bulunduğu Ülke
QNB FINANSBANK A.S	3880023334			
QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S	3880104535			
QNB FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.	3880208923			

İLİŞKİLİ KİŞİLERLE GERÇEKLEŞTİRİLEN TRANSFER FİYATLANDIRMASINA İLİŞKİN İŞLEMLER

	Alım	Satım	Açıklama
. B- Hizmetler	119.737,90	0,00	
. 3- Komisyon	119.737,90	0,00	
I- Yapılan İşlemlerin Toplamı	119.737,90	0,00	

TRANSFER FİYATLANDIRMASINA KONU OLAN İŞLEMLERDE KULLANILAN YÖNTEMLER

Açıklama	Alım	Satım
. Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi	109,00	0,00
. Mükellefçe Belirlenen Yöntem	119.628,90	0,00
.Toplam İşlem Tutarı	119.737,90	0,00

SINAI MÜLKİYET HAKLARINDA İSTİSNA

Patent Sahibinin Durumu

Devir Alınan Kişinin/Firmanın TC/Vergi Kimlik numarası