

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Emeklilik ve Hayat Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Fiba Emeklilik ve Hayat Yönetimi A.Ş. Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2019 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, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fiba Emeklilik ve Hayat Yönetimi A.Ş. Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2019 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'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.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız Denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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 ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince 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 sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

➤ Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasını 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, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtip 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 bildirmektediriz.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına 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'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative



Ali Tağrul Uzun
Sorumlu Denetçi

27 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	9.992	10.644
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	878.439	152.587
Ters Repo Alacakları	22	2.500.873	586.369
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	366.109	930.605
Takas Alacakları	5	230.189	--
Finansal Varlıklar	19	23.909.579	7.821.123
Toplam Varlıklar (A)		27.895.181	9.501.328
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	2.080	77.512
Diğer Borçlar	5	46.763	14.855
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		48.843	92.367
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	27.846.338	9.408.961

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	2.141.243	848.354
Temettü Gelirleri	12	--	51.115
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	1.992.728	83.323
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	718.118	319.545
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	1.468	948
Esas Faaliyet Gelirleri		4.853.557	1.303.285
Yönetim Ücretleri	8	(300.070)	(108.503)
Saklama Ücretleri	8	(2.931)	(837)
Denetim Ücretleri	8	(4.390)	(3.551)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(2.177)	(776)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(14.177)	(4.309)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(232.608)	(29.802)
Esas Faaliyet Giderleri		(556.353)	(147.778)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		4.297.204	1.155.507
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		4.297.204	1.155.507
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	4.297.204	1.155.507

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		9.408.961	5.291.284
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	4.297.204	1.155.507
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	23.708.176	5.007.882
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(9.568.003)	(2.045.712)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		27.846.338	9.408.961

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		4.297.204	1.155.507
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler		(2.858.865)	(1.215.429)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltilmeler	12	(2.141.243)	(848.354)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltilmeler		496	3.585
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltilmeler		--	(51.115)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltilmeler	12	(718.118)	(319.545)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(16.369.903)	(3.267.535)
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(725.852)	(98.422)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(230.189)	1.474
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltilmeler		(43.524)	83.430
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		(15.370.338)	(3.254.017)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.141.243	899.469
Alınan Temettü	12	--	51.115
Alınan Faiz	12	2.141.243	848.354
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		14.140.173	2.962.170
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	23.708.176	5.007.882
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(9.568.003)	(2.045.712)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		14.140.173	2.962.170
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		1.349.852	534.182
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.349.852	534.182
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.527.013	992.831
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	2.876.865	1.527.013

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon"), fon içtüzüğü 3 Kasım 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 9 Kasım 2016 tarih ve 9194 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

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

Kurucu:

Unvanı: Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B blok No:16/5 34742 Kozyatağı - Kadıköy/ İstanbul

Yönetici:

Unvanı: Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe, 34394 İstanbul
Türkiye

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 34467 Sarıyer/İSTANBUL

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGG") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun verdiği yetki ile Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2609 TL) ve Euro alış kuru olan 6,6621 TL 31 Aralık 2018: 6,0280 TL) ile değerlendirilmiştir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019’da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7’yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır.. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39’da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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

Faiz gelirleri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon’un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü gelirleri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon’un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon’un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28’i (yüzde iki virgül yirmi sekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon’un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşılmayıp aşılmadığı şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir. Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkrada belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00515 (yüz binde beş virgül on beş) [yıllık yaklaşık %1,88 (yüzde bir virgül seksen sekiz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal varlıklar

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

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

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

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile 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 dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da "önemli" tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemli" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına "bilgilerin gizlenmesi" ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve 'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler 'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

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

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

Satım ve geri alım anlaşmaları:

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

Krediler ve alacaklar:

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

Nakit ve nakit benzerleri:

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

Uygulanan değerleme ilkeleri:

(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 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 değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerleme gününde 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.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (Devamı)

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

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

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

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

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

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun fon 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.

(2) 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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. 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. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Finansal yükümlülükler

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar 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 yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

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

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan 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. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

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.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak Takasbank'a bildirilir ve katılma payları Takasbank nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 34 üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15’inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine ret ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67’nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67’nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

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 portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon’un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 5)	41.266	12.742
Toplam	41.266	12.742

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Giderler		
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş.-fon yönetim gideri	210.049	75.952
Toplam	210.049	75.952

Gelirler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon toplam gider kesintisi iadesi) (Dipnot 13)	1.038	947
Toplam	1.038	947

Fon Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin %0,00515 (yüz binde beş virgül on beş) [yıllık yaklaşık %1,88 (yüzde bir virgül seksen sekiz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ve portföy yöneticisine ödenir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Şüpheli itfa bedeli alacağı (*)	234.100	20.738
Şüpheli itfa bedeli alacağı karşılığı (*)	(234.100)	(20.738)
Takas alacakları	230.189	--
Toplam	230.189	--

(*)Fon portföyünde bulunan "TRSAEST91812" ISIN kodlu AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'e ait tahvilin yapılması gereken kupon ödemelerinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan "Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş." hakkında Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") duyurusuna istinaden 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 213.362 TL değerinde taşınan 170.000 TL nominal bedelli tahvile ilişkin 213.362 TL şüpheli alacak karşılığı finansal tablolarına yansıtılmıştır.

(*)Fon portföyünde bulunan "TRSBMKS12222" ISIN kodlu Bimeks Bilgi İşlem Ve Dış Ticaret A.Ş. ("Bimeks Bilgi İşlem")'e ait tahvilin 30 Ekim 2018 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan "Bimeks Bilgi İşlem Ve Dış Ticaret A.Ş. ("Bimeks Bilgi İşlem") hakkında Borsa İstanbul A.Ş.("BİST")'de yapılan 31 Ekim 2018 tarihli "Borçlanma araçlarının borsa kotundan çıkarılması" konulu Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 20.738 TL değerinde taşınan 40.000 TL nominal bedelli tahvile ilişkin 20.738 TL şüpheli alacak karşılığı finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas borçları	2.080	77.512
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4)	41.266	12.742
Ödenecek denetim ücretleri	2.183	1.781
Diğer borçlar	3.314	332
Toplam	48.843	92.367

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Viop işlemleri için 878.439 TL teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 152.587 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 2.500.873 TL değerinde geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 586.369 TL).

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri (*)	300.070	108.503
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	14.177	4.309
Kurul kayıt ücretleri	2.177	776
Denetim ücretleri	4.390	3.551
Saklama ücretleri	2.931	837
Esas faaliyetlerden diğer giderler	232.608	29.802
Toplam	556.353	147.778

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00515'inden oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ve portföy yöneticisine ödenir.

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

Birim pay değeri	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Fon toplam değeri	27.846.338		9.408.961	
Dolaşımdaki pay sayısı	1.571.046.808		685.892.917	
Birim pay değeri	0,017725		0,013718	
Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar	2018 adet	2018 tutar
Açılış	685.892.917	7.899.773	468.883.773	4.937.603
Satışlar	1.498.919.530	23.708.176	387.478.169	5.007.882
Geri alımlar	(613.765.639)	(9.568.003)	(170.469.025)	(2.045.712)
Dönem sonu	1.571.046.809	22.039.946	685.892.917	7.899.773

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 27.846.338 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 9.408.961 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri azalış bakiyesi 4.297.204 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 1.155.507 TL azalış).

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	9.408.961	5.291.284
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	4.297.204	1.155.507
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	23.708.176	5.007.882
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(9.568.003)	(2.045.712)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	27.846.338	9.408.961

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	27.846.338	9.408.961
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	27.846.338	9.408.961
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	2.141.243	848.354
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	718.118	319.545
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.992.728	83.323
Temettü gelirleri	--	51.115
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.468	948
Toplam	4.853.557	1.303.285

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Fon işletim gider kesinti iadesi	1.038	947
Diğer gelirler	430	1
Toplam	1.468	948

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Karşılık giderleri (Not 5)	213.362	20.738
Kayda alma giderleri	4.769	2.776
Üyelik ücreti	3.138	1.401
Fon işletim Gideri	1.038	947
Borsa para piyasası BSMV giderleri	1.988	556
Noter tasdik ve tescil giderleri	265	129
Diğer giderler	8.048	3.255
Toplam	232.608	29.802

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018:Bulunmamaktadır.)

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kur değişimi bulunmamaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018:Bulunmamaktadır.)

17. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un türev araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulamamıştır.

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.909.579	7.821.123
Toplam	23.909.579	7.821.123

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	2.006.094	2.802.506	1.033.836	1.236.332
Varlığa dayalı menkul kıymet	600.000	611.803	--	--
Devlet tahvilleri	12.062.961	12.307.743	2.554.653	2.571.580
Finansman bonosu	2.051.724	2.068.016	1.130.123	1.158.309
Kira sertifikası	1.100.000	1.096.371	1.200.000	1.271.455
Yatırım fonları	989.287	997.020	250.000	251.156
Özel sektör tahvili	4.020.549	4.076.120	1.291.262	1.332.291
Kira sertifikaları değer düşüklüğü karşılığı(*)	(50.000)	(50.000)	--	--
Toplam	22.780.615	23.909.579	7.459.874	7.821.123

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ve kira sertifikalarının nominal faiz oranları %1,00 ve %5,25 arasındadır. (31 Aralık 2018: %4,25 ile %7,28 arasındadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özel sektör tahvillerinin ve finansman bonolarının nominal faiz oranları %1,33 ve %5,77 arasındadır. (31 Aralık 2018: %1,48 ile %25,51 arasındadır).

(*) 23 Aralık 2019 tarihinde KT Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. tarafından, Kamuyu Aydınlatma Platformunda "20 Haziran 2019 tarihli anapara ve kupon ödemesi bulunan TRDKTSK61912 ISIN kodlu kira sertifikasına ilişkin kaynak kuruluş Derindere Turizm Otomotiv Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve yatırımcılar arasında yapılan görüşmeler neticesinde verilen geri ödeme planına göre yapılandırma" duyurusuna istinaden fonun portföyünde yer alan TRDKTSK61912 ISIN kodlu kira sertifikasına 50%'si oranında karşılık ayrılmıştır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Faktörleri**

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

Faiz Oranı Riski

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

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	12.919.546	2.676.845
Nakit ve nakit benzerleri	Ters repo alacakları	2.500.873	586.369
Nakit ve nakit benzerleri	Borsa para piyasası alacakları	366.109	930.605
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.190.507	3.656.790

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	71.905	71.905
		Aşağı	(71.905)	(71.905)
31 Aralık 2018				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	36.568	36.568
		Aşağı	(36.568)	(36.568)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(Devamı)

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Endekste ki değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BİST	%10	379.953	148.749

Kredi riski

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

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

	31 Aralık 2019							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili Tara	Diğer Tara	İlişkili Tara	Diğer Tara	Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Varlıklar (**)	B Tipi Likit Fonlar	Diğer (***)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	2.731.062	9.992	20.110.053	--	1.244.548
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	2.731.062	9.992	20.160.053	--	1.244.548
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	234.100	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	(284.100)	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının tümü vadesiz hesaptır.

(**) Hisse senedi ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)
Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2018								
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Varlıklar (**)	B Tipi Likit Fonlar	Diğer (***)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	586.369	10.644	6.333.635	--	1.083.192
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	586.369	10.644	6.333.635	--	1.083.192
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	20.738	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	(20.738)	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının tümü vadesiz hesaptır.

(**) Hisse senedi ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likidite riski**

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
31 Aralık 2019	Değeri	dayalı nakit	kısa	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	48.843	dayalı nakit çıkışlar toplamı	48.843	48.843	--	--
Takas borçları	2.080	48.843	2.080	--	--	--
Diğer borçlar	46.763	46.763	46.763	--	--	--

	Defter	Sözleşmeye	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
31 Aralık 2018	Değeri	dayalı nakit	kısa	arası	arası	uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	92.367	dayalı nakit çıkışlar toplamı	92.367	92.367	--	--
Takas borçları	77.512	92.367	77.512	--	--	--
Diğer borçlar	14.855	14.855	14.855	--	--	--

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir. Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

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

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)**Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	12.307.743	--	--	12.307.743
Özel kesim tahvilleri	502.937	3.573.183	--	4.076.120
Finansman bonusu	--	2.068.016	--	2.068.016
Kira sertifikaları	--	1.046.371	--	1.046.371
Varlığa dayalı menkul kıymet	--	611.803	--	611.803
Yatırım fonları	997.020	--	--	997.020
Hisse senetleri	2.802.506	--	--	2.802.506
Toplam	16.610.206	7.299.373	--	23.909.579

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	2.571.580	--	--	2.571.580
Özel kesim tahvilleri	322.616	1.009.675	--	1.332.291
Finansman bonusu	--	1.158.309	--	1.158.309
Kira sertifikaları	--	1.271.455	--	1.271.455
Yatırım fonları	251.156	--	--	251.156
Hisse senetleri	1.236.332	--	--	1.236.332
Toplam	4.381.684	3.439.439	--	7.821.123

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit	9.992	10.644
<i>Vadesiz mevduat</i>	9.992	10.644
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (*)	878.439	152.587
Nakit ve nakit benzerleri	888.431	163.231

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 878.439 TL (31 Aralık 2018:152.587 TL)'dir. İlgili tutar mali tabloda ayrı gösterilmiştir.

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	888.431	163.231
Borsa para piyasası alacakları	366.109	930.605
Ters repo alacakları	2.500.873	586.369
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(878.439)	(152.587)
Faiz tahakkukları	(109)	(605)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	2.876.865	1.527.013

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

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

Fon portföyüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri, Fon içtüzüğü ve fon izahnamesine uygun olan varlıklar seçilir ve Fon, söz konusu düzenlemeler ile fon bilgilendirme dokümanlarında belirtilen esaslara uygun olarak yönetilir. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Fonun amacı, geniş portföy yelpazesi ile piyasa koşullarına göre portföy yapısını hızlı ve ani şekilde değiştirebilme avantajını da gözeterek tüm piyasalardaki fırsatlardan faydalanarak faiz ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlayan bir yönetim stratejisi izlenecektir. Fon portföyü çeşitli yatırım araçlarının aktif bir şekilde çeşitli vadelerde kullanıldığı bir yapı arz edecektir. Burada amaç fonun uzun vadede mutlak getiri odaklı olması, fakat kısa ve orta vadelerde piyasalarda oluşabilecek fırsatları değerlendirmek amaçlı spot ve türev araçları maksimum esneklik ile kullanabilmesidir. Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. Fon portföyüne borsa dışı ters repo ve türev araçlar dahil edilmesi durumunda izahnamada belirtilen kurallar uygulanır. Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir. Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilité aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ila 4 arasında olacaktır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	--	100
Yabancı Ortaklık Payları	--	20
Kamu İç Borçlanma Araçları	--	100
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	100
Yabancı Borçlanma Araçları	--	20
Ters Repo	--	10
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL/ Döviz)	--	25
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	--	10
Yatırım Fonu / Borsa Yatırım Fonu / Yabancı Yatırım Fonu/ Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
Ulusal ve Uluslararası Piyasalarda İşlem gören Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	100
Kira Sertifikaları (Kamu/Özel Sektör)	--	100
Yabancı Kira Sertifikaları	--	10
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	100
Yatırım kuruluşu ve Ortaklık Varantları	--	15
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL/ Döviz)	--	100
Gelire Endeksli Senetler (TL/ Döviz)	--	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobondlar)	--	100
Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları(Eurobondlar)	--	100
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları	--	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	--	10

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile portföyündeki sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %75'i tutarındaki kıymetli madenleri Türkiye'de kurulu borsalarda ödünç verebilir. Sermaye piyasası araçları ve kıymetli maden ödünç verme işlemlerinde ve alınan teminatların değerlendirilmesi konularında Kurul'un ilgili düzenlemelerine uyulur. Fon toplam değerinin %10'unu geçmemek üzere fon portföyüne kredi alınabilir ve/veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir. Fon Portföyünde bulunan repoya konu olabilecek kıymetlerin rayiç değerinin %10'unu geçmemek üzere borçlanma amacıyla borsada ya da borsa dışında repo işlemi yapılabilir.

Fonun eşik değeri BİST-KYD Repo (Brüt) endeksi olarak belirlenmiştir.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla yurt içi ve yurt dışı borsalarda işlem gören pay, döviz, faiz, finansal endekslere dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varant ve sertifikalar, sadece riskten korunma amacıyla aynı varlıklara dayalı borsa dışı türev araç, forward ve swap sözleşmeleri dahil edilir.

Portföye borsa dışından türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) ve repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dâhil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. Ayrıca, borsa dışı türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), repo, ters repo karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon toplam değerinin % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditeye sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon portföyüne %10'u geçmemek üzere yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Fona dahil edilen bu araçlar; fonun yatırım stratejisi ve risk yapısına uygun olacak, borsada işlem görecektir, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanacak ve ihracın ya da ihracının Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in ilgili bölüm ve kısımlarında yer alan esaslar dikkate alınır. Yapılandırılmış yatırım araçları Türkiye'de ihraç edilmiş ise borsada işlem görmesi gerekmekte, ancak ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanallarınca ilan edilmesi, niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarının ise yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içermesi ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması gerekmektedir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

Fon süresi ve tutarı

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

HİSSE SENEDİ VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ QNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMELİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Branş	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fiyat Oranı	Yatırıya Kalan Gün	Fiyat Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Hissin Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	% İhtisastı Oranı	Hissin Satış Fiyatı	Branş Kodu	Branş Sektörü	Repo Teminat Tutarı	Özetlik Birim Değer	Toplam Değer	Net Varlık Değeri	Grup	%	Toplam %
HİSSE SENEDİ																				
HİSSE SENEDİLERİ																				
	Bilişim Yatırım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		BILCYT				435.000	3,83	26/12/2019							1.908.950	67,83		6,88	
	Gülden Gelişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		GÜZDE				175.000	3,92	19/12/2019							899.500	32,18		3,25	
	Gülden Gelişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		GÜZDE				400	5,11	31/12/2019							2.056	0,87		0,01	
GRUP TOPLAMI							610.000									2.862.506	100,00		10,12	
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Devlet tahvili																				
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRETS0120116	0,05	15	2	4.000.000	102,45	13/12/2019	0,11					104.6449	4.193.795	29,82		15,14	
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	05/02/2020	TRETS0220117	0,04	36	2	7.900.000	100,72	18/11/2019	0,11					102.7082	8.113.948	57,89		29,29	
ARA GRUP TOPLAMI							11.900.000										12.307.743	87,81		44,43
KİRA SERTİFİKALARI																				
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	19/06/2020	TRDKTSK61912	0,01	171	4	100.000	100,00	22/06/2017	0,31					94.1385	94.139	0,67		0,34	
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	24/12/2021	TRDFVKS42119	0,04	724	12	1.000.000	100,00	27/12/2019	0,02					1.002.252	1.002.252	7,15		3,62	
ARA GRUP TOPLAMI							1.100.000										1.096.371	7,82		3,96
Varlıklar Dışındaki																				
	Çukuriçi Menkul Değerler A.Ş. Anonim Yatırım Fonu	14/08/2020	TRFDUAVN2019		227		240.000	100,00	22/11/2019	-0,05					101.9676	244.722,24	1,75		0,98	
	Çukuriçi Menkul Değerler A.Ş. Anonim Yatırım Fonu	15/09/2020	TRFDUAVN2018		259		360.000	100,00	22/11/2019	-0,05					101.9669	367.080,98	2,62		1,32	
ARA GRUP TOPLAMI							600.000										611.803	4,27		2,30
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLLERİ																				
	Akta Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	08/09/2021	TRESAGY2113	0,05	617	4	300.000	100,00	11/09/2019	0,02					100.9098	302.729	7,43		1,09	
	Argus A.Ş.	18/06/2021	TRESAGY2110	0,04	535	12	450.000	100,00	21/06/2019	0,05					99.6353	448.539	11,09		1,62	
	Bula Çimento Sanayi A.Ş.	05/07/2021	TRSBOL172119	0,04	552	12	500.000	100,00	08/07/2019	0,02					102.5082	512.841	12,57		1,85	
	Hayat Varlık Yürütme A.Ş.	04/02/2020	TRSHVTV22012	0,04	35	4	100.000	100,00	07/11/2017	0,17					102.8125	102.813	2,52		0,37	
	Hayat Varlık Yürütme A.Ş.	11/09/2020	TRSHVTV2015	0,04	255	4	100.000	100,00	15/09/2017	0,04					100.5745	100.575	2,47		0,34	
	Kay Finansman A.Ş.	14/06/2021	TRSKCTH2110	0,04	533	4	500.000	100,00	17/06/2019	0,04					100.5873	502.937	12,34		1,62	
	Migros Ticaret A.Ş.	24/02/2021	TRSMGTT2115	0,05	421	4	310.000	100,00	27/02/2019	0,04					102.1177	316.565	7,77		1,14	
	Migros Ticaret A.Ş.	16/07/2020	TRSMGTT2101	0,05	198	4	40.000	100,00	19/07/2018	0,14					103.7408	41.496	1,02		0,15	
	Tat Cukuriçi Menkul A.Ş.	23/06/2021	TRSTA.TK6115	0,04	540	4	700.000	100,00	26/06/2019	0,05					99.0980	693.698	17,02		2,38	
	Tiğnec-Türkiye Pınar Rafinerisi A.Ş.	05/02/2021	TRSTPWS2114	0,05	402	4	900.000	100,00	08/02/2019	0,02					103.7967	934.178	22,82		3,17	
	Türkiye Varlıklar Bankası T.A.Ö.	06/09/2027	TRSVKFB2019	0,05	2086	4	120.000	100,44	19/02/2018	0,08					100.2091	128.251	2,99		0,41	
ARA GRUP TOPLAMI							4.020.000										4.076.129	100,00		15,08
FINANSMAN BONOVLARI																				
	QNB Finansbank A.Ş.	31/01/2020	TRFFNBK12075	0,04	31		500.000	97,37	08/11/2019	0,12					99.0516	495.258	23,95		1,79	
	Hayat Varlık Yürütme A.Ş.	26/06/2020	TRFHFTV2015	0,04	178		500.000	93,47	30/12/2019	0,15					93.5386	467.493	22,62		1,69	
	Milya Sigorta Hisseleri A.Ş.	04/12/2020	TRMILPCA2017	0,01	339	12	1.000.000	100,00	28/12/2019	0,01					1.065.525	1.065.525	48,41		3,61	
	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	10/01/2020	TRFOYMD12019	0,04	10		100.000	97,55	01/11/2019	0,11					99.7398	99.740	4,82		0,34	
ARA GRUP TOPLAMI							2.100.000										2.068.016	100,00		7,08
GRUP TOPLAMI							20.330.400										7.852.309			66,75
G. KATILIMA BELGESİ																				
KATILIMA BELGESİ																				
			QPERP				900	1.099,21	18/12/2019						1.107.8000	997.020	100,00		3,60	
GRUP TOPLAMI							900										997.020	100,00		3,60
İLTİS REPO																				
Devlet Tahvil Repo																				
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	02/01/2020	TRETS01201125	0,15	2		2.591.747	103,39	31/12/2019	0,14					103.4296	2.589.873	100,00		9,03	
GRUP TOPLAMI							2.591.747										2.589.873	100,00		9,03
E. BRP																				
		02/01/2020		0,11			366.218	100,00	31/12/2019	0,11					100.039	366.199	100,00		1,32	
GRUP TOPLAMI							366.218										366.199	100,00		1,32
ETEMİNAT İŞLEMLERİ																				
VİOP Nakit																				
							878.439	1,00	21/04/2017						1.0000	878.439	100,00		3,17	
GRUP TOPLAMI							878.439										878.439	100,00		3,17
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							24.077.763										27.705.080			

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ QNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2018 Tarihli
Faiz Raporu Tablosu (EK-1.04)

Sermaye Piyasası Aracı	Branş	Valör	SIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Valörüne Kalan Gün	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İkame Oranı	Borsa Sıkışma No	Rapor Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Veç Varlık Değeri	Grup	%	Toplam %
AHİSSE SENEDE HİSSE SENETLERİ	Celadonlu Metal Sanayi Ve Pazarlama A.Ş.		ÇUSAN				50.000	2,10	03/12/2018				1.7800	89.000	7,20	0,94	
	Migros Ticaret A.Ş.		MGBROS				14.870	14,85	07/12/2018				14.9000	221.632	17,85	2,34	
	Cherry Elektronik İmalat Taaahhüt Ve Ticaret A.Ş.		KLUNE				50.000	12,18	28/12/2018				15.9000	825.680	74,87	9,75	
							122.870							1.236.312	100,00	13,03	
REBORÇLANMA SENETLERİ	Devlet tahvil	27/03/2019	TRT270319T13	5,20	2	1.700.000	99,38	28/12/2018	22,96			100,2558	1.704.348	44,31	17,96		
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRF150120T16	5,25	2	500.000	95,95	20/12/2018	8,87			96,5591	481.796	12,54	5,08		
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	15/01/2020	TRF150120T18	5,25	2	400.000	96,34	31/12/2018	8,87			96,5591	385.437	10,03	4,06		
							2.600.000							2.571.500	66,92	27,10	
KİRA SERTİFİKALARI	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	20/06/2019	TRDKTSK61912	4,25	4	200.000	100,00	22/06/2017	10,61			99,0005	198.121	5,16	2,09		
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	01/10/2019	TRDKTLM21914	7,20	4	400.000	100,00	03/10/2017	0,09			107,2244	428.898	11,36	4,52		
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	12/02/2020	TRDKTLM22014	4,30	4	200.000	100,00	14/02/2018	0,50			103,7245	207.449	5,49	2,19		
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	17/04/2020	TRDKTLM22012	4,09	4	400.000	100,00	20/04/2018	0,09			105,2469	436.988	11,37	4,60		
ARA GRUP TOPLAMI							1.200.000							1.271.455	33,09	13,40	
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLLİ	Ae Arma Elektronik Elektronik Sanayi Mühendislik Taaahhüt Ve Ticaret A.Ş.	31/05/2019	TRSAEST91812	25,31	4	170.000	100,00	12/11/2018	0,09			109,2091	185.035	13,94	1,96		
	Glaxo Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	27/03/2019	TRSGZDF31910	3,75	4	50.000	100,00	21/04/2017	27,69			90,0008	49.003	3,68	0,52		
	Hayat Varlık Yürütme A.Ş.	04/02/2020	TRSHVTV22012	7,30	4	100.000	100,00	07/11/2017	0,09			104,5819	104.582	7,83	1,00		
	Hayat Varlık Yürütme A.Ş.	11/09/2020	TRSHVTV2015	7,35	4	100.000	100,00	15/09/2017	2,61			99,9538	99.954	7,80	1,00		
	Kerem Finansman A.Ş.	16/01/2019	TRSKCFT11919	6,57	2	100.000	97,81	24/09/2018	35,68			105,2638	105.264	7,86	1,11		
	Migros Ticaret A.Ş.	16/07/2020	TRSMGTT22011	5,61	4	40.000	100,00	19/07/2018	3,55			105,7091	42.384	3,17	0,45		
	Nesim Lujatik Hizmetleri A.Ş.	13/02/2019	TRSNLKG21912	6,13	4	220.000	100,64	07/11/2018	6,64			101,1572	226.846	17,85	2,39		
	Oslo Elektronik Çerçeve San. Ve. Tic. A.Ş.	25/02/2019	TRSGKAS21911	3,94	4	120.000	100,83	06/06/2017	15,52			101,0575	121.999	9,16	1,29		
	Orfen Finansman A.Ş.	06/12/2019	TRSKORFNA1916	4,16	3	20.000	100,65	12/10/2018	2,56			101,0188	20.208	1,52	0,21		
	Palatör Enerji A.Ş.	10/05/2019	TRSPALAT1911	4,35	4	150.000	100,52	13/06/2017	0,09			104,4107	156.616	11,78	1,65		
	Yıldız Seramik Sanayi A.Ş.	22/03/2019	TRSSUAK11912	1,40	12	100.000	100,35	13/06/2017	2,89			100,0722	100.072	7,56	1,06		
	Yıldızca Vakıflar Bankası T.A.O.	06/09/2027	TRSVKBF06719	5,40	4	120.000	100,46	19/02/2018	6,48			99,2630	119.118	8,93	1,26		
ARA GRUP TOPLAMI							1.290.000							1.332.291	100,00	14,85	
FİNANSMAN BONOVLARI	QNB Finans Finansal Kurulma A.Ş.	12/02/2019	TRFFFKR21920			300.000	92,78	31/08/2018	25,19			97,4482	292.345	25,34	3,08		
	QNB Finans Faktoring A.Ş.	20/03/2019	TRFFFNK31914			300.000	93,83	12/12/2018	26,86			95,0421	285.126	24,62	3,06		
	QNB Finansbank A.Ş.	01/03/2019	TRBFNBK31927			300.000	94,75	07/12/2018	24,28			96,5486	289.644	23,01	3,05		
	Garanti Faktoring A.Ş.	30/04/2019	TRFGFRF41919			110.000	91,66	14/12/2018	43,22			93,2879	102.617	8,46	1,08		
	İş Finansal Kurulma A.Ş.	03/04/2019	TRFISFN41924			200.000	92,62	04/12/2018	26,28			94,2886	188.577	16,27	1,99		
ARA GRUP TOPLAMI							1.210.000							1.158.309	100,00	12,30	
GRUP TOPLAMI							6.300.000							6.333.635		66,75	
C. KATILMA BELGESİ KATILMA BELGESİ	ERP-QNVEST R-PIE					250.000	1,00	21/12/2018				1,0046	251.156	100,00	2,65		
GRUP TOPLAMI							250.000							251.156		2,65	
DİĞER REPO Devlet Tahvil Repo	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	02/01/2019	TRT060121T16	24,00		500.638	216,58	31/12/2018	27,10			216,7190	500.329	85,31	5,27		
	T.C. Başbakanlık ve Hazine Müsteşarlığı	02/01/2019	TRT100119T15	17,00		86.080	86,00	31/12/2018	16,52			86,0400	86.040	14,67	0,90		
GRUP TOPLAMI							586.718							586.369	100,00	6,18	
E. BBF		02/01/2019		23,75		931.210	100.000,00	31/12/2018	26,79			100,065,0500	930.605	100,00	9,81		
GRUP TOPLAMI							931.210							930.605	100,00	9,81	
E. TEMİNAT İŞLEMLERİ VİOP Nakit						152.587	1,00	21/04/2017					1.0000	152.587	100,00	1,61	
GRUP TOPLAMI							152.587							152.587	100,00	1,61	
FONPORTALIK PORTFÖY DEĞERİ							8.343.411							9.499.084			

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	27.705.000	100,00	99,49	9.490.684	100,00	100,87
B. HAZIR DEĞERLER (+)	9.992	100,00	0,04	10.644	100,00	0,11
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	9.992	100,00	0,04	10.644	100,00	0,11
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	230.189	--	0,83	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	230.189	--	0,83	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	98.843	100,00	0,35	92.367	100,00	0,98
a) Takasa Borçlar	2.080	2,10	0,01	77.512	83,92	0,82
b) Yönetim Ücreti	41.266	41,75	0,15	12.742	13,79	0,14
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	55.497	56,15	0,19	2.113	2,29	0,02
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	27.846.338		100,00	9.408.961		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100.000.000.000			100.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	98.428.953.192			99.314.107.083		