

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QNB Finans Portföy Birinci Değişken Fon Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

QNB Finans Portföy Birinci Değişken Fon'unun ("Fon") 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile SPK mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona 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. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış 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 Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon'un bağılı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Eren Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2024

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-30

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	427.207.975	224.263.111
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	256.610.578	117.560.793
Ters repo alacakları	5, 17	-	485.097.325
Diğer alacaklar	6	24.165	-
Finansal varlıklar	9	1.536.789.795	1.205.518.981
Toplam varlıklar		2.220.632.513	2.032.440.210
Yükümlülükler			
Diğer borçlar	6	6.344.788	6.864.371
Toplam yükümlülükler		6.344.788	6.864.371
Toplam değeri/Net varlık değeri		2.214.287.725	2.025.575.839

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	278.421.857	159.859.359
Kar payı gelirleri	11	4.070.238	-
Temettü gelirleri	11	13.167.178	6.796.622
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	(19.029.833.138)	318.847.519
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	11	19.538.582.896	176.088.718
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	11	-	97
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	3.746.826	347.296
Esas faaliyet gelirleri		808.155.858	661.939.611
Yönetim ücretleri	8	(39.628.675)	(35.150.268)
Saklama ücretleri	8	(1.919.796)	(1.641.125)
Denetim ücretleri	8	(60.257)	(11.244)
Kurul ücretleri	8	(396.279)	(363.753)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(5.969.184)	(6.200.230)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(2.284.463)	(576.208)
Esas faaliyet giderleri		(50.258.654)	(43.942.828)
Esas faaliyet karı		757.897.203	617.996.783
Net dönem karı		757.897.203	617.996.783
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)		757.897.203	617.996.783

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		2.025.575.839	1.496.816.427
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		757.897.203	617.996.783
Katılma payı ihraç tutarı	18	1.342.318.242	2.819.985.332
Katılma payı iade tutarı (-)	18	(1.911.500.098)	(2.909.222.703)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		2.214.287.725	2.025.575.839

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		283.240.535	538.753.064
Net dönem karı		757.897.203	617.996.783
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(19.833.964.252)	(342.986.875)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(295.381.356)	(166.898.157)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(19.538.582.896)	(176.088.718)
Kar/Zarar Mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		19.067.718.549	97.087.175
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(139.073.950)	383.631.963
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(519.583)	(4.349.271)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		19.207.312.082	(282.195.517)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(8.348.500)	372.097.083
Alınan temettü		13.167.178	6.796.622
Alınan faiz		278.421.857	159.859.359
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları		(569.181.856)	(89.237.371)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	1.342.318.242	2.819.985.332
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(1.911.500.098)	(2.909.222.703)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		(285.941.321)	449.515.693
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(285.941.321)	449.515.693
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri	17	709.118.260	259.602.567
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	423.176.939	709.118.260

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 14.05.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 437698 sicil numarası altında kaydedilerek 21.05.2015 tarih ve 8824. sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Finans Portföy Birinci Değişken Fon'un katılma paylarının ihracına ilişkin bu izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 16.09.2015 tarihinde onaylanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile kurucusu Finansbank olan Finansbank A.Ş. Özel Bankacılık B Tipi Değişken Fon'u Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrolmuştur.

Sermaye Piyasası Kurul'unun 05/06/2017 tarih ve 12233903-305.01.02-E.6927 sayılı izni ile Finans Portföy İkinci Değişken Fon ve Finans Portföy Mutlak Getiri Hedefli Değişken Fon'un Finans Portföy Birinci Değişken Fon bünyesinde birleştirilmesine izin verilmiştir.

Kurul'un 14.11.2018 tarih ve 12233903-305.04-E.12303 sayılı yazısı ile Kurucu'nun unvan değişikliği sebebiyle Fon'un unvanının QNB Finans Portföy Birinci Değişken Fon olarak değiştirilmesine izin verilmiştir.

Bu izahname, Kurucu Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (www.qnbfp.com) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

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

Kurucu:

Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası Kat:6, No: 215 Şişli – İstanbul

Yönetici:

Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası Kat:6, No: 215 Şişli –İstanbul

Portföy Saklayıcısı:

Qnb Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası Kat:6, No: 215 Şişli –İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 34467 Sarıyer /İstanbul

Finansal tabloların onaylanması

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

B. FON'UN YÖNETİM STRATEJİSİ

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, Kurucunun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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

Fon, piyasa koşullarına göre mevzuatın belirlediği sınırlar çerçevesinde aktif olarak yönetilmektedir. Makroekonomik veriler ve gelişmeler, istatistiksel ve diğer analizler ışığında hem Türk Lirası hem de Yabancı Para birimi cinsinden varlıklara yatırım yaparak hem sermaye kazacı hem de mevduat endeksi üzerinde getiri elde etmeyi hedeflemektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.D.o).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- a. *31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*
- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
 - **TMS 12, Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.
 - **TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu;** Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.
 - **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- b. *31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:*
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
 - **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.
 - **TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.
 - **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.
 - **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.
 - **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.
 - Portföy Yönetimi, yeni standartların ve yorumların Şirketin muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

(c) Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(d) Raporlama para birimi

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un dönem içinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Repo ve ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük "Repo borçları" hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle "Ters repo alacakları" hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

(c) Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

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

(f) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

(g) İlişkili taraflar

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

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

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

(i) Temettü gelirleri

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

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(k) Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile Fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

(m) Nakit akış tablosu

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

(n) Katılma payları

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

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme 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 fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme 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.
 - 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- 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.

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.D.o no'lu dipnotta açıklanmıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Borçlar (Dipnot 6)		
Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	3.947.738	3.588.881
	3.947.738	3.588.881

- b) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)		
Qnb Finans Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon yönetim ücreti	39.628.675	35.150.268
	39.628.675	35.150.268

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Alacaklar		
Ters repo alacakları	-	485.097.325
	-	485.097.325

(31 Aralık 2022: Ağırlıklı ortalama faizi %19,50 ve vade tarihi 2 Ocak 2023'dir).

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer Alacaklar		
Diğer alacaklar	24.165	-
	24.165	-

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer Borçlar		
Ödenecek fon yönetim ücretleri	3.947.738	3.588.881
Diğer borçlar	2.096.713	3.020.899
Ödenecek saklama ücreti	165.334	153.173
Kurul kayıt ücreti	110.714	101.279
Ödenecek denetim ücreti	24.289	138
	6.344.788	6.864.370

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borç bulunmamaktadır.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
a) Esas faaliyet giderleri		
Yönetim ücretleri (*)	39.628.675	35.150.268
Komisyon ve diğer işlem ücretleri(**)	5.969.184	6.200.230
Saklama ücretleri	1.919.796	1.641.125
Kurul kayıt ücreti	396.279	363.753
Denetim ücretleri	60.257	11.244
	47.974.192	43.366.620

(*) Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,0055'inden (milyonda elli beş) [yıllık yaklaşık % 2 (yüzde iki)]oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

(**) İlgili yıl içerisinde geçerli olan Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.,

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	40.288	15.834
Toplam	40.288	15.834

(*) Tutara KDV dahil değildir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse Türk	381.515.423	394.184.800
Yabancı Hisse Senetleri	159.416.659	302.892.855
Eurobond Türk	248.978.804	262.769.965
Özel Sektör Tahvili	14.591.173	104.900.793
Finansman bonosu	246.937.951	63.183.539
Yatırım Fonu Türk	84.923.648	50.111.531
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	185.343.835	39.517.542
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	191.872.816	39.328.878
Taahüt Sözleşmesi Satış	-	25.021.894
Devlet Tahvilleri	23.209.489	10.038.009
	1.536.789.795	1.291.949.805

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

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Özel Sektör Tahvili	274.092.500	14.591.173	23,44	106.092.500	104.900.793	4
Finansman bonosu	260.320.000	246.937.951	40,91	63.800.000	63.183.539	13
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	21.012.975	185.343.835	5,19	26.334.975	39.517.542	-
Taahüt Sözleşmesi Satış	-	-	-	25.076.712	25.021.894	8
Eurobond Türk	8.308.000	248.978.804	7,22	13.872.000	262.769.965	7,06
Devlet tahvilleri	26.570.995	23.209.489	-	8.800.995	10.038.009	-
Hisse Türk	6.167.345	381.515.423	-	7.291.019	394.184.800	-
Yatırım Fonu Türk	115.856.568	84.923.648	-	3.896.304	50.111.531	-
Yabancı hisse senetleri	154.676	159.416.659	-	442.405	302.892.855	-
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	167.598	191.872.816	-	28.650	39.328.878	-
	1.536.789.795			1.291.949.806		

Finansal varlıklar hesabında bulunan kıymetler gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değer, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise içverim oranı ile ilerletilmiş maliyet fiyatını ifade etmektedir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	2.214.287.725	2.025.575.839
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	2.214.287.725	2.025.575.839

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Esas faaliyet gelirleri		
A. Temettü gelirleri	13.167.178	6.796.622
- Temettü gelirleri	13.167.178	6.796.622
B. Faiz gelirleri	278.421.857	159.859.359
- Eurobond faiz ve kar payları	155.902.425	-
- Ters Repo Faiz Gelirleri	30.137.103	25.280.670
- Kamu kesimi faiz ve kar payları	21.103.815	62.399.076
- BPP Faiz Gelirleri	22.735.183	5.054.270
- Özel kesim menkul kıymetler faiz gelirleri	9.347.490	51.913.685
- VOB Nema Faizi	9.431.768	8.038.991
- Tahvil Kamu Kesimi faiz ve kar payları	6.189.157	-
- Hazine Bonosu faiz ve kar payları	3.807.015	-
- Finansman Bonosu faiz ve kar payları	821.788	-
- Özel Sektör Kira Sertifikaları faiz ve kar payları	99.388	-
- Mevduat faiz ve kar payları	18.946.114	7.172.667
C. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(19.029.833.138)	317.198.392
- Menkul kıymetleri satış karları	425.840.020	3.918.276.294
- Gerçekleşen değer artışları	682.957.780	596.121.213
- Menkul kıymetleri satış azalışları	(590.085.056)	(4.102.047.864)
- Gerçekleşen değer azalışları	(19.548.545.882)	(95.151.251)
D. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	19.538.579.435	176.088.718
Toplam (A+B+C+D)	800.338.793	659.943.091

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer Gelirler	3.746.826	347.296
	3.746.826	347.296

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer Giderler(*)	2.284.463	576.208
	2.284.463	576.208

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

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülöklere ilişkin kur değışim etkilerinin detayı Dipnot 19'da verilmiştir.

14 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2023

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değeri	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
BPH3	FUTURES-LONG	80,00	1,00	2.355,06
ECH4	FUTURES-LONG	70,00	1,00	2.060,67
ESH4	FUTURES-LONG	14,00	1,00	412,13
GCG4	FUTURES-LONG	27,00	1,00	794,83
SIH4	FUTURES-LONG	31,00	1,00	912,58
ZTH4	FUTURES-LONG	85,00	1,00	2.502,25
F_USDTRY0224	FUTURES-SHORT	13.000,00	31,35	407.875.000
F_XU0301223	FUTURES-SHORT	1.650,00	8.005,0	132.424.875
CDH4	FUTURES-SHORT	85,00	1,00	2.502,25
JYH4	FUTURES-SHORT	110,00	1,00	3.238,20
Net pozisyon				540.314.653

31 Aralık 2022

Sözleşme tanımı	Pozisyon	Nominal değeri	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
BPH3	FUTURES-LONG	105.000.000	1,00	1.963,32
ZNH3	FUTURES-LONG	69.000.000	1,00	1.290,18
F_USDTRY1222	FUTURES-SHORT	5.000,00	18,71	93.576.000,00
ADH3	FUTURES-SHORT	119,00	1,00	2.225,10
Net pozisyon				93.581.479

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

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

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	427.207.975	427.207.975	224.263.111	224.263.111
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	256.610.578	256.610.578	117.560.793	117.560.793
Ters repo alacakları	-	-	485.097.325	485.097.325
Finansal varlıklar	1.536.789.795	1.536.789.795	1.205.518.981	1.205.518.981
Diğer borçlar	6.344.788	6.344.788	6.864.371	6.864.371
Diğer alacaklar	24.165	24.165	-	-

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 direk ya da indirek 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.

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 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Türk	381.515.423	-	-
Eurobond Türk	248.978.804	-	-
Finansman bonosu	246.937.951	-	-
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	191.872.816	-	-
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	185.343.835	-	-
Yabancı Hisse Senetleri	159.416.659	-	-
Yatırım Fonu Türk	84.923.648	-	-
Devlet tahvilleri	23.209.489	-	-
Özel sektör tahvili	14.591.173	-	-
	1.536.789.796	-	-

31 Aralık 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse Türk	394.184.800	-	-
Eurobond Türk	262.769.965	-	-
Özel sektör tahvili	104.900.793	-	-
Finansman bonosu	63.183.539	-	-
Yatırım Fonu Türk	50.111.531	-	-
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları	39.517.542	-	-
Yabancı Borsa Yatırım Fonu	39.328.878	-	-
Devlet tahvilleri	10.038.009	-	-
	964.035.057	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduat	361.369.138	175.237.071
- Vadesiz mevduat	273.860.712	133.397.803
- Vadeli mevduat / Katılım hesapları	87.508.426	41.839.268
Borsa para piyasası alacakları	65.838.838	49.026.040
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	256.610.578	117.560.793
Toplam	683.818.554	341.823.904

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

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	683.818.554	341.823.904
Ters Repo Alacakları	-	485.097.325
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(256.610.578)	-
Faiz Tahakkukları	(4.034.497)	(242.176)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	423.173.478	826.679.053

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

	2023	2022
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.025.575.839	1.496.816.427
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	757.893.742	617.996.783
Katılma payı ihraç tutarı	18 1.342.318.242	2.819.985.332
Katılma payı iade tutarı (-)	18 (1.911.500.098)	(2.909.222.703)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.214.287.725	2.025.575.839
Fon toplam değeri (TL)	2.214.287.725	2.025.575.839
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	28.683.804.363	39.899.396.938
Birim pay değeri (TL)	0,077196	0,050767
	2023	2022
1 Ocak itibarıyla (Adet)	39.899.396.938	58.026.463.313
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı (Adet)	20.638.447.249	60.274.396.261
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (Adet)	(31.854.039.824)	(64.833.979.411)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	28.683.804.363	53.466.880.163

Fon'a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. "MKK" nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finansal varlıklar	704.470.078	1.230.540.875
Nakit ve nakit benzerleri	87.508.425	973.692.226
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	65.838.838	-

Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finansal varlıklar	14.591.173	-

Faiz artışı / (azalışı)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
%5 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	729.559	220.423.310
Net etki	729.559	220.423.310

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un karında 31 Aralık 2023 itibarıyla 27.046.604 TL artış/azalış oluşmaktadır.. (31 Aralık 2022: 110.211.655 TL)

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmamaktadır. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Fon'un 27.922.320 Amerikan Doları karşılığı 1.179.046.349 TL, 6.499 Euro karşılığı 211.695 TL döviz cinsinden nakit ve finansal varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları ve Euro'nun TL karşısında %20 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 235.809.270 TL artış/azalış olacaktır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Fon'un 32.355.439 Amerikan Doları karşılığı 604.991.697 TL, döviz cinsinden nakit ve finansal varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları'nın TL karşısında %20 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 60.499.170 TL artış/azalış olacaktır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Takas borçları	6.344.788	-	-	-	-	-	6.344.788
Toplam yükümlülükler	6.344.788	-	-	-	-	-	6.344.788

	31 Aralık 2022					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Diğer borçlar	6.864.371	-	-	-	-	-	6.864.371
Toplam yükümlülükler	6.864.371	-	-	-	-	-	6.864.371

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

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

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

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

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2023	Bankalardaki Mevduat		Takas Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	427.207.975	-	-	1.536.789.795	-	24.165
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	427.207.975	-	-	1.536.789.795	-	24.165
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Bankalardaki Mevduat		Ters Repo Alacakları		Finansal Yatırımlar	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2022							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	224.263.111	-	485.097.325	1.205.518.981	-	-
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	224.263.111	-	485.097.325	1.205.518.981	-	-
D. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- (i) 31 Aralık 2023 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022:Bulunmamaktadır.)
- (ii) 2023 ve 2022 yılı içerisinde Fon'un temettü ve bedelsiz hisse senetleri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

Hisse Kodu	Tipi	Tutar
OTKAR	Bedelsiz Sermaye	96.000
TTRAK	Bedelsiz Sermaye	25.200
AEFES	Temettü	372.995
ALARK	Temettü	291.250
ASELS	Temettü	40.351
BIMAS	Temettü	455.500
DOHOL	Temettü	82.768
ISCTR	Temettü	1.107.656
KRDMD	Temettü	149.123
MGROS	Temettü	250.268
TCELL	Temettü	647.182
TOASO	Temettü	1.740.000
TUPRS	Temettü	9.978.017
TURSG	Temettü	100.443
YKBNK	Temettü	1.873.080

.....

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN
FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

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

QNB Finans Portföy Birinci Değişken Fon'unun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden 31 Aralık 2023 itibarıyla hazırlanan Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

Eren Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2024

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-8
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	9
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	10
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	11
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	12
VIII- İTFALAR.....	13
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	14
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	15

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 1.000.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 2.214.287.725 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 28.683.804.363 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 11 Aralık 2006 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon süresizdir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

A. YIL SONU KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun yıl sonu katılma payı fiyatı 0,077196 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,050767 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı 52,06%'dir.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre fiyat artış oranı 52,06%'dir.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse Senedi	19.77
Takasbank Para Piyasası	3.4
Vadeli İşlemler Nakit Teminatları	12.45
Kamu Dış Borçlanma Araçları	5.22
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	7.68
Yatırım Fonları Katılma Payları	3.12
Diğer	2.4
Finansman Bonosu	10.95
Kamu Kira Sertifikaları (Döviz)	7.91
Kamu Kira Sertifikaları (TL)	0.59
Yabancı Borsa Yatırım Fonları	9.94
Devlet Tahvili	1.09
Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	1.28
Mevduat (TL)	4.53
Özel Sektör Tahvili	0.76
Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Borçlanma Araçları	0.11
Kıymetli Madenler Cinsinden İhraç Edilen Kamu Kira Sertifikaları	0.54
Yabancı Hisse Senedi	8.26

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı 28,68%'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı 0,24 'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 104,02 'dir.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 1.911.500.098 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.342.314.780 TL'dir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İskonto Oranı	İç Teminat Tutarı	Borsa Sözleşme No	Dönüş Tutarı	Günlük BR Değer	Toplam Değer	Grup%	Toplam
HİSSE SENETLERİ																	
Hisse Türk																	
- ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	-	TRAASELS91H2	-	300,000	43.456321	12/15/2023	-	-	801005110	-	45	13,494,000	2.49	0.69
- BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	-	-	TREBIMM00018	-	88,500	284.060156	12/15/2023	-	-	801005110	-	301	26,616,375	4.92	1.37
- İSCTR	TL	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	-	-	TRAISCTR91N2	-	880,000	16.096669	12/15/2023	-	-	801005110	-	23	20,556,800	3.80	1.06
- KRDM	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	-	-	TRAKRDMR91G7	-	615,000	31.767993	12/15/2023	-	-	801005110	-	24	14,612,400	2.70	0.75
- MAVİ	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	-	TREMAVI00037	-	270,000	84.982741	12/15/2023	-	-	801005110	-	117	31,455,000	5.81	1.62
- MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.	-	-	TREMGTI00012	-	100,000	211.339967	12/15/2023	-	-	801005110	-	335	33,500,000	6.19	1.72
- OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	-	-	TRAOTKAR91H3	-	223,845	209.268365	8/29/2023	-	-	801005130	-	426	95,246,048	17.64	4.89
- PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	-	-	TREPEGS00016	-	30,000	416.665430	12/15/2023	-	-	801005110	-	650	19,485,000	3.60	1.00
- TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	-	-	TRATCELL91M1	-	630,000	57.003674	12/18/2023	-	-	801005110	-	56	35,343,000	6.53	1.81
- TRGYO	TL	TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	-	TRETRGY00018	-	540,000	35.440438	11/24/2023	-	-	801005110	-	32	17,118,000	3.16	0.88
- TURSG	TL	TÜRKİYE SİGORTA	-	-	TRAGUSGR91O3	-	121,000	30.987581	12/18/2023	-	-	801005110	-	41	49,077,600	9.07	2.52
- YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	-	-	TRAYKBNK91N6	-	1,280,000	15.298481	12/15/2023	-	-	801005110	-	20	25,011,200	4.62	1.29
Grup Toplamı							6,167,345								381,515,423	70.53	19.60
Hisse Yabancı																	
- CIBR	USD	First Trust Portfolios LP	-	-	US33734X8469	-	33,000	44.044531	12/6/2023	-	-	-	-	53.913100	52,374,452	9.68	2.69
- EMLC	USD	VanEck Vectors J.P. Morgan EM	-	-	US92189H3003	-	79,317	24.919763	12/6/2023	-	-	-	-	25.382000	59,265,694	10.96	3.04
- VEGI	USD	iShares MSCI Agriculture Producers	-	-	US4642863504	-	42,359	37.300859	12/6/2023	-	-	-	-	38.314000	47,776,513	8.83	2.45
Grup Toplamı							154,676								159,416,659	29	8

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İÇ İSKONTO ORANI (%)	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük BR Değer	Toplam Değer	Grup%	Toplam
Borçlanma Senetleri																
Devlet Tahvili																
-	TRT170424T17	TL	HAZİNE	4/17/2024	-	TRT170424T17	0.00	500,000	99.00	12/18/2023	31.98	78012579€ -	101.589082	507,945	0.07	0.03
-	TRT050724T18	AU1	HAZİNE	7/5/2024	-	TRT050724T18	0.00	995	113,365.00	12/29/2022	1492.55	76611579€ -	2221.187934	2,210,082	0.31	0.11
-	TRT240724T15	TL	HAZİNE	7/24/2024	-	TRT240724T15	0.00	8,500,000	92.74	12/4/2023	41.25	77957163€ -	90.222775	7,668,936	1.07	0.39
-	TRT120325T12	TL	HAZİNE	3/12/2025	-	TRT120325T12	0.00	3,000,000	81.48	10/5/2023	39.27	77719806€ -	76.72873	2,301,862	0.32	0.12
-	TRT060825T15	TL	HAZİNE	8/6/2025	-	TRT060825T15	0.00	650,000	112.90	9/30/2022	12.98	76255255€ -	103.761567	674,450	0.09	0.04
-	TRT240227T17	TL	HAZİNE	2/24/2027	-	TRT240227T17	0.00	13,500,000	87.72	7/27/2023	29.39	77442782 94767869 -	70.230892	9,481,170	1.32	0.49
-	TRT160627T13	TL	HAZİNE	6/16/2027	-	TRT160627T13	0.00	220,000	99.00	10/5/2023	40.70	77719806€ -	100.723681	221,592	0.03	0.01
-	TRT110827T16	TL	HAZİNE	8/11/2027	-	TRT110827T16	0.00	200,000	63.84	10/5/2023	25.87	77719806€ -	71.725344	143,451	0.02	0.01
Grup Toplamı							26,570,995							23,209,489	3.23	1.20
Eurobond Türk																
-	US900123CF53	USD	HAZİNE	3/22/2024	-	US900123CF53	8.11	1,319,000	100.30	2/23/2023	4.81	-	101.766707	39,514,980	5.5	2.03
-	XS1578203462	USD	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	4/25/2024	-	XS1578203462	8.45	4,000,000	101.00	3/1/2023	5.71	-	101.233713	119,205,532	17	6.12
-	XS1814962582	USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY	5/3/2024	-	XS1814962582	8.36	500,000	99.48	2/28/2023	5.75	-	101.095812	14,880,394	2.07	0.76
-	US900123CV04	USD	HAZİNE	8/9/2024	-	US900123CV04	6.71	1,500,000	100.67	10/5/2023	5.25	-	103.157603	45,551,612	6.33	2.34
-	XS2100270508	USD	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	1/23/2025	-	XS2100270508	5.64	965,000	102.59	10/28/2021	6.20	-	102.481223	29,112,725	4.05	1.49
-	XS2112797290	USD	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	2/5/2025	-	XS2112797290	6.08	24,000	98.78	10/28/2021	6.40	-	100.997034	713,561	0	0
Grup Toplamı							8,308,000							248,978,804	34.63	12.78
Özel Sektör																
Finansman Bonosu																
-	TRFFNBK12414	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	1/19/2024	-	TRFFNBK12414	38.50	10,000,000	88.60	9/19/2023	43.64	-	98.327389	9,832,739	1.37	0.5
-	TRFFINF22426	TL	QNB FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	2/6/2024	-	TRFFINF22426	40.00	85,000,000	91.57	11/14/2023	46.62	-	96.397071	81,937,510	11.40	4.21
-	TRFFFKR22456	TL	QNB FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.	2/7/2024	-	TRFFFKR22456	40.00	4,000,000	87.87	10/4/2023	45.45	-	96.371857	3,854,874	0.54	0.2
-	TRFFNBK22439	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	2/16/2024	-	TRFFNBK22439	39.00	10,000,000	90.52	11/10/2023	44.91	-	95.53005	9,553,005	1.33	0.49
-	TRFFINF22442	TL	QNB FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	2/20/2024	-	TRFFINF22442	43.00	55,000,000	91.00	11/28/2023	50.69	-	94.644103	52,054,255	7.24	2.67
-	TRFFFKR22464	TL	QNB FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.	2/21/2024	-	TRFFFKR22464	40.00	9,950,000	87.28	10/11/2023	45.27	-	95.013567	9,453,850	1.31	0.49
-	TRFYKYM22426	TL	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2/29/2024	-	TRFYKYM22426	43.998875	43,870,000	90.017	11/29/2023	51.779266	-	93.584645	41,055,586	5.71	2.11
-	TRFFNBK32412	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	3/1/2024	-	TRFFNBK32412	39.500529	10,000,000.00	86.28	45,205.00	44.28	-	94.246831	9,424,683.00	1.31	0.48
-	TRFFFKR32414	TL	QNB FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.	3/13/2024	-	TRFFFKR32414	40.00014	15000000	83.908	9/20/2023	44.186435	-	93.129214	13969381.5	1.94	0.72
-	TRFFNBK32446	TL	QNB FİNANSBANK A.Ş.	3/15/2024	-	TRFFNBK32446	44.99774	8000000	90.213	12/18/2023	53.296229	-	91.810786	7344863.2	1.02	0.38
-	TRFFFKR42421	TL	QNB FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.	4/24/2024	-	TRFFFKR42421	40.998903	9500000	84.125	11/8/2023	45.582512	-	89.023195	8457204	1.18	0.43
Grup							260,320,000							246,937,951	34.35	12.68

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük BR Değer	Toplam Değer	Grup%	Toplam	
Özel Sektör Tahvil																		
-	TRSARCL42412	TL	ARÇELİK A.Ş.	4/5/2024	-	TRSARCL42412	23.44	13,430,000	100	4/13/2022	-26.57135	-	-	108.64611	14,591,173	2	1	
-	TRSAKYP41612	TL	AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAMA DAĞITIM VE TİCARET A.Ş.	4/26/2029	-	TRSAKYP41612	0	342,500	101	10/28/2021	-0.210742	-	-	101.1281841	346,364	0	0	
-	TRSAKYP41612	TL	AKYÜREK TÜKETİM ÜRÜNLERİ PAZARLAMA DAĞITIM VE TİCARET A.Ş. (Değer Düşüklüğü)	4/26/2029	-	TRSAKYP41612	0	-	101	10/28/2021	-	-	-	101.128184	346,364	0	0	
Grup Toplamı							13,772,500							14,591,173		2	1	
GRUP TOPLAMI							309,313,995							533,717,416				
MEVDUAT																		
-	ICBC TURKEY BANK A.Ş.	TL	-	1/16/2024	-	-	45	19,000,000	-	12/12/2023	-	-	19818902.99	45.000000	19,486,812	22.27	1.00	
-	ICBC TURKEY BANK A.Ş.	TL	-	1/19/2024	-	-	45	5,000,000	-	12/18/2023	-	-	5196957.11	45.000000	5,091,219	5.82	0.26	
-	AKBANK T.A.Ş.	TL	-	3/7/2024	-	-	45.5	60,000,000	-	11/22/2023	-	-	67906557.38	45.500000	62,930,394	72	3.23	
Grup Toplamı							84,000,000							87,508,425		100	4.49	
TPP																		
-	TPP	-	-	1/2/2024	-	-	42.9	19,571,583	42.900000	12/29/2023	-	493342	19,571,583	42.9000	19,571,583	29.73	1.01	
-	TPP	-	-	1/2/2024	-	-	43.05	13,573,738	43.050000	12/29/2023	-	493122	13,573,738	43.050000	13,573,738	20.62	0.70	
-	TPP	-	-	1/2/2024	-	-	43.05	32,693,517.48	43.05	12/29/2023	-	493123	32,693,517.48	43.05	32,693,517.48	49.65	1.68	
Grup Toplamı							65,838,838							65,838,838		100.00	3.39	
DİĞER																		
Borsa Y.Fonu Yabancı																		
-	HYG US EQUITY	USD	ISHARES, INC	-	-	US4642885135	-	25750	75.669669	12/6/2023	-	-	-	77.6946	58895121.22	21.28	3.03	
-	TIP	USD	iShares TIPS Bond ETF	-	-	US4642871762	-	7,495	105.180328	12/6/2023	-	-	-	107.4616	23,710,253	8.57	1.22	
-	URA	USD	Global X Uranium ETF	-	-	US37954Y8710	-	134,353	29.456519	12/6/2023	-	-	-	27.6269	109,267,442	39.46	5.61	
Grup Toplamı							167,598							191,872,816		69.31	9.86	

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük BR Değer	Toplam Değer	Grup%	Toplam
Y.Fonu Türk																	
-	BVG-INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BOĞAZIÇI VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	INVEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	TRYGEPO 00047	-	4,252,080	1.852033	12/1/2023	-	-	-	4.248185	18,063,622	6.53	0.93
-	FI3	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	TRMFI3W WWWW2	-	4,410	340.049957	10/19/2023	-	-	-	358.611587	1,581,477	0.57	0.08
-	FSK-QNB FİNANS PORTFÖY KISA VADELİ SERBEST FON	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	TRYFIPO0 0123	-	726674	1.720163	9/11/2023	-	-	-	1.968293	1430307.35	0.52	0.07
-	FYO-QNB Finans Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	TRMFYKW WWWW6	-	53740903	0.372156	10/19/2023	-	-	-	0.396875	21328420.88	7.71	1.1
-	FYT	TL	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	TRYFNYM 00012	-	57,011,614	0.122782	10/30/2023	-	-	-	0.129339	7,373,825	2.66	0.38
-	IAG-İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ ALTYAPI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	TL	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	-	-	TRYISPO0 0142	-	110,000	1.341000	10/28/2021	-	-	-	11.692636	1,286,190	0	0
-	RR9	TL	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	TRYRGG5 00353	-	10377	1000	3/16/2022	-	-	-	2764.80105	28690340.52	10.37	1.47
-	RTF- Colendi Girişim Sermayesi Fonu	TL	RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	-	TRYRGG5 00163	-	510.00	4964.052941	3/14/2022	-	-	-	10136.2048	5,169,464	1.87	0.27
Grup Toplamı								115,856,568							84,923,648	30.69	4.37
GRUP TOPLAMI								116,024,166							276,796,464	100	14.23

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI

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

	Menkul Kıymetiz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük BR Değer	Toplam Değer	Grup %	Toplam
TÜREV																
Futures																
Uzun	BPH4	USD	-	-	BPH4	-	80	1	12/4/2023	-	-	-	1	2,355	-	-
-	ECH4	USD	-	-	ECH4	-	70	1	12/4/2023	-	-	-	1	2,061	-	-
-	ESH4	USD	-	-	ESH4	-	14	1	12/4/2023	-	-	-	1	412	-	-
-	GCG4	USD	-	-	GCG4	-	27	1	12/4/2023	-	-	-	1	795	0.00	0.00
-	SIH4	USD	-	-	SIH4	-	31	1	12/4/2023	-	-	-	1	913	0	0
-	ZTH4	USD	-	-	ZTH4	-	85	1	12/4/2023	-	-	-	1	2,502	0.00	0.00
Kısa	F_USDTRY0224	TL	-	-	TRVXIST03F88	-	13,000	31	12/29/2023	-	171890040	-	31	407,875,000	-	0.00
-	F_XU0301223	TL	-	-	TRVXIST03IX7	-	1,650	8,005	12/13/2023	-	751380040	-	8,026	132,424,875	-	0.00
-	CDH4	USD	-	-	CDH4	-	85	1	12/7/2023	-	-	-	1	2,502	0	0
-	JYH4	USD	-	-	JYH4	-	110	1	12/4/2023	-	-	-	1	3,238	0.00	0.00
Grup Toplamı							15,152							540,314,653	-	-
VIOP Nakit Teminatı	VIOP Nakit Teminatı	-	-	-	-	-	104,434,450	-	-	-	-	-	-	104,434,450	100	5.36
Grup Toplamı							104,434,450							104,434,450	100	5.36
VIOP USD Nakit Teminatı							5,169,342							152,176,127	100.00	0.27
Grup Toplamı							5,169,342							152,176,127	100.00	0.27
DİĞER																
Döviz	EUR	EUR	EU	-	EUR	-	6498.91	13.7034872	12/29/2023	-	-	-	32.5739	211694.84	0	0
-	USD	USD	FED	-	USD	-	14,463,544	28.6071314	12/29/2023	-	-	-	29.4382	425,780,715	0	0
Grup Toplamı							14,470,043							425,992,410		
KİRA SERTİFİKALARI																
Kamu Kesimi Kira Sertifikalı	TRD140224T10	TL	HAZİNE	2/14/2024	-	TRD140224T10	0	3,670,000	108.8215	12/6/2023	16.63859	77965162€	107.939458	3,961,378	1	0
-	TRD210224T11	AU1	HAZİNE	2/21/2024	-	TRD210224T11	0.00	3,980	100117.5	12/6/2022	-20.0431	765204851-	2081.559642	8,284,607	1	0
-	TRD270125T15	AU1	HAZİNE	1/27/2025	-	TRD270125T15	0	995	102920	10/25/2022	173.3326	763542664-	2144.45567	2,133,733	0	0
-	XS2523929474	USD	HAZİNE	11/13/2025	-	XS2523929474	8.232	4,828,000	106.7619	1/30/2023	6.164391	-	107.637465	152,982,578	21	8
-	TRD200127T10	TL	HAZİNE	1/20/2027	-	TRD200127T10	0	2,510,000	325.6116	12/8/2023	-29.5547	779732715-	292.436071	7,340,145	1	0
Grup Toplamı	-	-	-	-	-	-	11,012,975	-	-	-	-	-	-	174,702,442	24	9
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TRDQFVK52416	TL	QNB FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.	5/27/2024	-	TRDQFVK52416	22.9041	10,000,000	100.000000	10/31/2023	41.98699	-	106.413928	10,641,393	1.48	0.55
Grup Toplamı							10,000,000							10,641,393	1.48	0.55
GRUP TOPLAMI							21,012,975							185,343,835	25.76	9.52
FON PORTFÖY DEĞERİ														1,946,747,636	92.45	

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2023		Toplam %
	Tutar TL	Grup %	
A. Fon/ortaklık portföy değeri	1,946,747,636.46	-	87.92
B. Hazır değerler	273,860,711.84	-	12.37
Kasa	-	-	-
Bankalar	44,429.67	0.02	0.00
Diğer hazır değerler	273,816,282.17	99.98	12.37
C. Alacaklar	24,165.26	-	-
a) Takastan alacaklar toplamı	-	-	-
i) T1 Alacakları	-	-	-
ii) T2 Alacakları	-	-	-
iii) İleri valörlü takas	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	24,165.26	-	-
i) Diğer alacaklar	24,165.26	-	-
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettü	-	-	-
D. Borçlar	(6,344,788.27)	-	(0.13)
Takasa borçlar	-	-	-
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas	-	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	(2,053,702.21)	-	-
b) Yönetim ücreti	(3,947,737.94)	62.22	(0.18)
c) Ödenecek vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) Diğer borçlar	(232,633.73)	5.41	(0.01)
i) Diğer Borçlar	(206,481.10)	-	(0.01)
ii) Denetim Reeskontu	(26,152.63)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(110,714.39)	1.74	(0.01)
g) Krediler	-	-	-
Toplam değer/net varlık değeri	2,214,287,725		

Toplam katılma payı/Pay sayısı 100,000,000,000

Yatırım fonları için kurucu tarafından
iktisap edilen katılma payı

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

DİĞER AÇIKLAMALAR

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

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

Bulunmamaktadır.

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

- (i) Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. SPK, 30 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ"i (II-14.2) ile finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir.
- (ii) 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 19 Aralık 1996 tarihli ve 22852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (Seri VII, No:10)" yürürlükten kaldırılmış olup, 9 Temmuz 2013 tarihli 28702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğ (III-52.1)" yürürlüğe girmiştir.

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

PORTFÖYDEN SATIŞLAR

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

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

İTFALAR

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

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

PORTFÖYE ALIŞLAR

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

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

QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI

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

- 1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 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 yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde 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.

.....