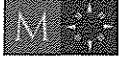


**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**2 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İçindekiler:

| | |
|--|------|
| Bağımsız Denetçi Raporu | |
| Finansal Durum Tablosu (Bilanço) | 1 |
| Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu | 2 |
| Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu | 3 |
| Nakit Akış Tablosu | 4 |
| Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar | 5-23 |



MAZARS

MAZARS DENG E

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Kurucu") Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2017 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 2017 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 Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Kurucu'dan ve 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) 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 Kurucu Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'un tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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



5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, 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.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelinin oluşturduğu 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 Kurucu Yönetimi'ne bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

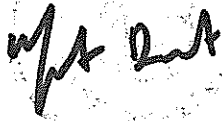
B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 2 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Fon içtüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aziz Murat Demirtaş'dır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2017 |
|--|--------------------------------|-----------------------|
| Varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 17 | 997.021 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 17 | 54.165 |
| Diğer alacaklar | 6 | 1.474 |
| Finansal varlıklar | 9 | 4.247.561 |
| Toplam varlıklar (A) | | 5.300.221 |
| Yükümlülükler | | |
| Diğer borçlar | 6 | 8.937 |
| Toplam yükümlülükler (B) | | 8.937 |
| Toplam değeri / net varlık değeri (A-B) | 10 ve 18 | 5.291.284 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 31 Aralık 2017 |
|--|------------------------|-----------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | |
| Faiz gelirleri | 11 | 319.150 |
| Temettü gelirleri | 11 | 3.126 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar | 11 | 30.440 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar | 11 | 42.685 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 12 | 40.444 |
| Esas faaliyet gelirleri | | 435.845 |
| Yönetim ücretleri | 8 | (61.414) |
| Saklama ücretleri | 8 | (412) |
| Denetim ücretleri | 8 | (2.000) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | (3.763) |
| Takasbank para piyasası komisyonu | 8 | (1.112) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (13.463) |
| Esas faaliyet giderleri | | (82.164) |
| Esas faaliyet kar | | 353.681 |
| Finansman giderleri | | - |
| Net Dönem Karı (A) | | 353.681 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | - |
| Diğer kapsamlı gelir (B) | | - |
| Toplam değerde / net varlık değerinde artış (A+B) | 18 | 353.681 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 2 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| 2 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri | 18 | - |
| Toplam değerinde / net varlık değerinde artış | 18 | 353.681 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 18 | 5.375.674 |
| Katılma payı iade tutarı | 18 | (438.071) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri | 10 ve 18 | 5.291.284 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar..

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | 2 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları | | |
| Net dönem karı | | 353.681 |
| Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | |
| Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler | | (4.190) |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | 11 | (319.150) |
| Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler | 11 | (3.126) |
| Gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kayıpları/ kazançları ile ilgili düzeltmeler | 11 | (42.685) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (54.165) |
| Alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler | | (1.474) |
| Borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler | | 8.937 |
| Finansal varlıklardaki değişimler, net | | (4.204.876) |
| Alınan faiz | 11 | 319.150 |
| Alınan temettü | | 3.126 |
| Faaliyetlerde kullanılan net nakit | | (3.944.772) |
| B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları: | | |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit | 18 | 5.375.674 |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit | 18 | (438.071) |
| Finansman faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) net nakit | | 4.937.603 |
| Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) | | |
| C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | |
| | | - |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C) | | 992.831 |
| D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri | | |
| | | - |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D) | 17 | 992.831 |

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. Fon Hakkında Genel Bilgiler

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

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

Kurucu:

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B blok No:16/5 34742 Kozyatağı - Kadıköy / İSTANBUL

Yönetici:

QInvest Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 34394 Esentepe / İSTANBUL

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İSTANBUL

Fon'un, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 23 Mart 2018 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

B. Fon'un Yönetim Stratejisi

Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda fon portföyünün tamamının Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırılması suretiyle hem sermaye kazancı hem temettü, hem de faiz ve kira sertifikası geliri elde etmektir. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmadığından fon için herhangi bir karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.

Fonun Eşik Değeri = (%100) KYD Repo Endeksi Brüt

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.2 TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişkitedeki finansal tablolar 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 Muhasebe Standartları (“TMS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar 23 Mart 2018 tarihinde yayımlanmak üzere Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.3 Kullanılan Para Birimi

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

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 7 Nakit akış tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi
- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”

Değişikliklerin Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") ve Uluslararası Muhasebe Standartlarındaki ("UMS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi: UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.
 - UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar
 - UMS 12 Gelir Vergileri
 - UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz gelirleri:

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

Temettü gelirleri:

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

Giderler

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

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıklar (devamı)

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

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

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

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

Satım ve geri alım anlaşmaları:

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

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Krediler ve alacaklar:

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

Nakit ve nakit benzerleri:

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

Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler 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 görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile 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.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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

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

9) (7) ve (8) no'lu 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/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

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

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu ve Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır. Bir payın değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; 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.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Nakit akış tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı yukarıda belirtilenler dışında önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

2.8 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.9 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'dir (Not 1). Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| | |
|--|----------------|
| İlişkili taraflarla yapılan işlemler (Not 8) | 31 Aralık 2017 |
| Fon Yönetim ücreti (Not 8) | |
| Fiba Emeklilik Hayat A.Ş.-fon yönetim gideri | 42.990 |
| Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. | 18.424 |
| Toplam | 61.414 |

| | |
|--|----------------|
| İlişkili taraflara borçlar | 31 Aralık 2017 |
| Fiba Emeklilik Hayat A.Ş.-fon yönetim ücreti | 8.306 |
| Toplam | 8.306 |

5 - TERS REPO ALACAKLARI

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacakları bulunmamaktadır.

6 - ALACAKLAR VE BORÇLAR

| | |
|--------------------------------|----------------|
| | 31 Aralık 2017 |
| Alacaklar | |
| Diğer alacaklar | 1.474 |
| Toplam | 1.474 |
| Borçlar | |
| | 31 Aralık 2017 |
| Ödenecek fon yönetim ücretleri | 8.306 |
| Diğer borçlar | 631 |
| Toplam | 8.937 |

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VOIP işlemleri için teminat olarak verilen 54.165 TL "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" kaleminde gösterilmektedir.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Yönetim ücretleri (*) | 61.414 |
| Saklama ücretleri | 412 |
| Denetim ücretleri | 2.000 |
| Takasbank para piyasası komisyonu | 1.112 |
| Komisyon ve diğer işletim ücretleri | 3.763 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 13.463 |
| | 82.164 |

(*) Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00515'ünden oluşan yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, imzalanan portföy yönetim sözleşmeleri ve katılma belgesi alım satımına aracılık sözleşmeleri çerçevesinde Kurucu'ya, Yönetici'ye ve katılma belgesi alım satımını yapan kuruluşlara ödenir olarak uygulanmaktadır.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

| | 31 Aralık 2017 |
|--|-----------------------|
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | 4.247.561 |
| | 4.247.561 |

| | 31 Aralık 2017 | |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| | Maliyet | Piyasa değeri |
| Hisse Senetleri | 611.500 | 613.100 |
| Finansman bonusu | 1.268.835 | 1.299.827 |
| Kira Sertifikası | 800.000 | 828.017 |
| Özel sektör tahvili | 1.529.543 | 1.506.617 |
| | | 4.247.561 |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla özel sektör tahvillerinin nominal faiz oranları %1,40 ve %6,35 arasındadır.

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

| | 31 Aralık 2017 |
|---|-----------------------|
| Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri | 5.291.284 |
| Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi | - |
| Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri | 5.291.284 |

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - HASILAT

| Faiz ve Temettü Gelirleri | 2 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|--|------------------------------------|
| Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar | 42.685 |
| Faiz gelirleri | 319.150 |
| Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş (zarar) / kar | 30.440 |
| Temettü gelirleri | 3.126 |
| | 395.401 |

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 2 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|------------------------------------|
| Kira sertifikası gelirleri | 32.305 |
| Fon işletim gider kesinti iadesi | 8.130 |
| Diğer gelirler | 9 |
| Toplam | 40.444 |

| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 2 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|------------------------------------|
| Fon İşletim Gideri | 6.656 |
| Kayda alma giderleri | 1.311 |
| Borsa para piyasası BSMV giderleri | 259 |
| Diğer giderler | 5.237 |
| Toplam | 13.463 |

13 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansman gideri bulunmamaktadır

14 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2017

| Sözleşme tanımı | Vade | Pozisyon | Nominal değer | Uzlaşma fiyatı | Rayiç değeri |
|------------------------|-------------|-----------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| F_USDTRY0218 | 28/02/2018 | Uzun | 175 | 3,854 | 674.363 |
| Net pozisyon | | | | | 674.363 |

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

a. Finansal varlıklar:

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

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

b. Finansal yükümlülükler:

Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

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

| | 31 Aralık 2017 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.051.186 | 1.051.186 |
| Finansal varlıklar | 4.247.561 | 4.247.561 |
| Diğer alacaklar | 1.474 | 1.474 |
| Diğer borçlar | (8.937) | (8.937) |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı 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 ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

| 31 Aralık 2017 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|-----------------------|------------------|----------|----------|
| Özel kesim tahvilleri | 1.506.617 | - | - |
| Finansman bonusu | 1.299.827 | - | - |
| Kira sertifikaları | 828.017 | - | - |
| Hisse senetleri | 613.100 | - | - |
| | 4.247.561 | - | - |

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2017

Nakit ve nakit benzerleri

| | |
|---|------------------|
| Bankalardaki nakit | |
| <i>Vadeli mevduat / Katılım hesapları</i> | 869.316 |
| <i>Vadesiz mevduat</i> | 10.570 |
| Borsa para piyasası alacakları (*) | 117.135 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (**) | 54.165 |
| | 1.051.186 |

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla borsa para piyasasından alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranları % 14'tür

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VIOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 54.165 TL 'dir. İlgili tutar mali tabloda ayrı gösterilmiştir.

Fon'un 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarına ters repo alacakları ilave edilerek gösterilmektedir:

31 Aralık 2017

| | |
|--|-----------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.051.186 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | (54.165) |
| Faiz tahakkukları | (4.190) |

| | |
|---|----------------|
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 992.831 |
|---|----------------|

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

31 Aralık 2017

| | |
|---|--------------------|
| 2 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri | - |
| Toplam değeri / net varlık değerinde artış / (azalış) | 353.681 |
| Katılma payı ihraç tutarı | 5.375.674 |
| Katılma payı iade tutarı | (438.071) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri | 5.291.284 |
| 1 Ocak itibarıyla (Adet) | - |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | 508.859.067 |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (39.975.295) |
| Dönem sonu | 468.883.773 |

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN
AÇIKLAMALAR VE FİNANSAL VARLIKLAR (devamı)

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

31 Aralık 2017

Birim Pay Değeri

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Fon toplam değeri (TL) | 5.291.284 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 468.883.772 |
| Birim pay değeri (TL) | 0,011285 |

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2017 | Bankalardaki Mevduat (*) | | Ters Repo Alacakları | | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | |
|---|--------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili taraflar | Diğer taraflar | İlişkili taraflar | Diğer taraflar |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 1.051.186 | - | - | - | - | - | 1.474 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadeli geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 1.051.186 | - | - | - | 4.247.561 | - | 1.474 |
| B. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadeli geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadeli geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |

D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

(*) 54.165 TL tutarında Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri ve 117.135 TL tutarında Borsa Para Piyasası bankalarda ki mevduata sınıflanmıştır.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| 31 Ara 2017 | Kayıtlı Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1 yıl - 5 yıldan 5 yıl arası | 5 yıldan üzeri |
|--------------------------------------|----------------|--|--------------|---------------|------------------------------|----------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | (8.937) | (8.937) | (8.937) | - | - | - |
| Diğer borçlar | (8.937) | (8.937) | (8.937) | - | - | - |

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz pozisyonu riski

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

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

| | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|------------------------------------|
| Faiz artışı/azalışı | Kar zarar üzerindeki etkisi |
| 1% | (38.787) |
| (1%) | 40.613 |

31 Aralık 2017

Sabit faizli finansal araçlar

| | |
|---|---------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 879.886 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan varlıklar | 101.012 |

31 Aralık 2017

Değişken faizli finansal araçlar

| | |
|---|-----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan varlıklar | 3.533.448 |
|---|-----------|

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre sahip olduğu hisse senetlerinin borsa fiyatında %5 oranında artış / azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 30.655 TL artış/azalış oluşmaktadır

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU

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

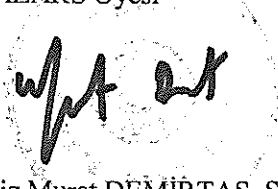
**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ
MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Fiba Fon ve Emeklilik Hayat Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması uygun değildir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat DEMİRTAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Mart 2018

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

| Menkul Kıymet | İhraççı Kurum | Vade Tarihi | Menkul Tanım | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer / Kontrat Sayısı | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İşkonto Oranı | Borsa Sözleşme No | Günlük Birim Değer | Toplam Değer | Grup (%) | Toplam (%) |
|------------------------|---|-------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------|----------|------------|
| A. HİSSE SENEDİ | | | | | | | | | | | | | | |
| HİSSE SENEDLERİ(*) | CREDITWEST FAKTORİNG A.Ş. ÇUHADAROĞLU METAL SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş. | | | | | 300.000 | 1,35 | 27/12/2017 | | | 1,36 | 408.000 | 0,67 | 0,08 |
| ARA GRUP TOPLAMII | | | | | | 70.000 | 2,95 | 22/12/2017 | | | 2,93 | 205.100 | 0,33 | 0,04 |
| GRUP TOPLAMII | | | | | | 370.000 | | | | | | 613.100 | | 0,12 |
| B. BORÇLANMA SENETLERİ | | | | | | 370.000 | | | | | | 613.100 | | 0,12 |
| Kısa Sertifikalar | T.C. | 20/06/2019 | TRDKTSK61912 | 0,04 | 3 | 400.000 | 100 | 22/06/2017 | 0,01 | | 102,60572 | 410.423 | 0,50 | 0,08 |
| Kısa Sertifikalar | T.C. | 01/10/2019 | TRDKTLME1914 | 0,04 | 4 | 400.000 | 100 | 03/10/2017 | - | | 104,39856 | 417.594 | 0,50 | 0,08 |
| ARA GRUP TOPLAMII | BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET A.Ş. | 11/01/2022 | TRSBMKS12222 | 0,04 | 4 | 800.000 | 99,99203 | 28/07/2017 | 0,57 | | 16,92002 | 828.017 | 0,00 | 0,16 |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ | DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 30/07/2018 | TRSDRMD71817 | 0,04 | 4 | 20.000 | 100 | 21/04/2017 | 0,02 | | 102,88805 | 20.578 | 0,01 | 0,00 |
| | GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | 27/03/2019 | TRSGZDFE1910 | 0,04 | 4 | 50.000 | 100 | 21/04/2017 | 0,03 | | 100,42812 | 50.214 | 0,03 | 0,01 |
| | HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 04/02/2020 | TRSHYTV22012 | 0,04 | 4 | 100.000 | 100 | 07/11/2017 | - | | 102,63188 | 102.632 | 0,07 | 0,02 |
| | HAYAT VARLIK YÖNETİM A.Ş. | 11/09/2020 | TRSHYTV92015 | 0,05 | 4 | 100.000 | 100 | 15/09/2017 | 0,01 | | 100,88876 | 100.889 | 0,07 | 0,02 |
| | KOÇ FİNANSMAN A.Ş. | 06/12/2018 | TRSKCTFA1812 | 0,06 | 2 | 100.000 | 102,4583 | 21/04/2017 | 0,06 | | 101,01215 | 101.012 | 0,07 | 0,02 |
| | KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 26/03/2018 | TRSKORT31818 | 0,04 | 4 | 50.000 | 101,59482 | 21/04/2017 | 0,16 | | 100,48019 | 50.240 | 0,03 | 0,01 |
| | KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 26/03/2018 | TRSKORT31818 | 0,04 | 4 | 50.000 | 103,37186 | 13/06/2017 | 0,16 | | 100,48019 | 50.240 | 0,03 | 0,01 |
| | KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 08/03/2018 | TRSKTMR31812 | 0,05 | 3 | 50.000 | 100 | 21/04/2017 | 0,16 | | 101,28496 | 50.642 | 0,03 | 0,01 |
| | LİMAK ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 22/03/2018 | TRSLMAK31815 | 0,04 | 4 | 50.000 | 102,39308 | 23/05/2017 | 0,11 | | 100,52915 | 50.265 | 0,03 | 0,01 |
| | NETLOG LOJİSTİK HİZMETLERİ A.Ş. | 13/02/2019 | TRSNLOG21912 | 0,05 | 4 | 100.000 | 100 | 21/04/2017 | 0,02 | | 102,21337 | 102.213 | 0,07 | 0,02 |
| | NET HOLDİNG A.Ş. | 05/12/2018 | TRSNTHLA1816 | 0,01 | 12 | 70.000 | 100,22913 | 21/04/2017 | 0,02 | | 99,77079 | 69.840 | 0,05 | 0,01 |
| | NET HOLDİNG A.Ş. | 05/12/2018 | TRSNTHLA1816 | 0,01 | 12 | 70.000 | 101,01114 | 06/06/2017 | 0,02 | | 99,77079 | 49.885 | 0,03 | 0,01 |
| | ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. TİC. A.Ş. | 25/02/2019 | TRSDAS21911 | 0,04 | 4 | 70.000 | 101,03834 | 23/05/2017 | 0,02 | | 101,75346 | 71.227 | 0,05 | 0,01 |
| | ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. TİC. A.Ş. | 25/02/2019 | TRSDAS21911 | 0,04 | 4 | 50.000 | 100,5478 | 06/06/2017 | 0,02 | | 101,75346 | 50.877 | 0,03 | 0,01 |
| | PALMET ENERJİ A.Ş. | 10/05/2019 | TRSPALM51911 | 0,04 | 4 | 100.000 | 100 | 08/05/2017 | 0,01 | | 102,66246 | 102.662 | 0,07 | 0,02 |
| | PALMET ENERJİ A.Ş. | 10/05/2019 | TRSPALM51911 | 0,04 | 4 | 50.000 | 101,56734 | 13/06/2017 | 0,01 | | 102,66246 | 51.331 | 0,03 | 0,01 |
| | UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş. | 22/03/2019 | TRUSAK31912 | 0,01 | 12 | 50.000 | 100 | 21/04/2017 | 0,01 | | 100,68411 | 50.342 | 0,03 | 0,01 |
| | UŞAK SERAMİK SANAYİ A.Ş. | 22/03/2019 | TRUSAK31912 | 0,01 | 12 | 50.000 | 100,70504 | 13/06/2017 | 0,01 | | 100,68411 | 50.342 | 0,03 | 0,01 |
| | TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. | 06/09/2027 | TRSVKFB92719 | 0,03 | 4 | 100.000 | 100 | 18/09/2017 | 0,00 | | 100,60474 | 100.605 | 0,07 | 0,02 |
| | YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | 24/07/2018 | TRSYDAI71814 | 0,04 | 4 | 20.000 | 100,88 | 21/04/2017 | 0,02 | | 102,70015 | 20.540 | 0,01 | 0,00 |
| | ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. | 31/05/2019 | TRSZOES1913 | 0,04 | 4 | 100.000 | 100 | 05/12/2017 | 2,30 | | 101,31117 | 101.311 | 0,07 | 0,02 |
| | ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. | 23/05/2018 | TRSZORN51817 | 0,04 | 4 | 50.000 | 100 | 21/04/2017 | 0,05 | | 101,95989 | 50.980 | 0,03 | 0,01 |
| ARA GRUP TOPLAMII | | | | | | 1.520.000 | 100,85768 | 13/06/2017 | 0,05 | | 101,95989 | 1.506.616 | 0,03 | 0,28 |

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

| Menkul Kıymet | İhraççı Kurum | Vade Tarihi | Menkul Tammim | Nominal Faiz Oranı | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer / Kontrat Sayısı | Birim Alış Fiyatı | Satın Alış Tarihi | İç İşkonito Oranı | Borsa Sözleşme No | Günlük Birim Değer | Topham Değer | Grup (%) | Topham (%) |
|---------------------------|-----------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------|-----------|------------|
| FINANSMAN BONOSU | ANALIZ FAKTORİNG A.Ş. | 26/02/2018 | TRFANLZ21819 | 0,05 | 4 | 50.000 | 100 | 21/04/2017 | 0,12 | | 102,05451 | 51.027 | 0,04 | 0,01 |
| | | 22/06/2018 | TRFDSTF61813 | - | | 200.000 | 92,72 | 26/12/2017 | 0,17 | | 92,95654 | 185.913 | 0,14 | 0,04 |
| | | 08/05/2018 | TRFFPKR51828 | - | | 200.000 | 94,447 | 13/12/2017 | 0,15 | | 95,15182 | 190.304 | 0,15 | 0,04 |
| | | 20/06/2018 | TRFFKRG1819 | - | | 100.000 | 93,404 | 29/12/2017 | 0,15 | | 93,55148 | 93.551 | 0,07 | 0,02 |
| | | 22/01/2018 | TRFFBAA11821 | - | | 200.000 | 94,068 | 10/08/2017 | 0,15 | | 99,20311 | 198.406 | 0,15 | 0,04 |
| | | 30/05/2018 | TRFFBAA51835 | - | | 100.000 | 93,366 | 29/12/2017 | 0,15 | | 94,53532 | 94.535 | 0,07 | 0,02 |
| | | 13/06/2018 | TRFFNFG1812 | - | | 100.000 | 93,291 | 20/12/2017 | 0,16 | | 93,75632 | 93.736 | 0,07 | 0,02 |
| | | 02/04/2018 | TRFOYMD41810 | - | | 200.000 | 95,11 | 20/12/2017 | 0,15 | | 96,62659 | 199.253 | 0,15 | 0,04 |
| | | 12/01/2018 | TRFTRKA11819 | - | | 200.000 | 93,042 | 17/07/2017 | 0,16 | | 99,55039 | 199.101 | 0,15 | 0,04 |
| | | | | | | | | 1.350.000 | | | | | 1.299.827 | |
| | | | | | | 3.670.000 | | | | | 3.634.460 | | 0,69 | |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | | | | | | | | | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | | | | | | | | | |
| C. KATILMA BELGESİ | | | | | | | | | | | | | | |
| D. OPSİYON İŞLEMLER | | | | | | | | | | | | | | |
| E.YABANCI HİSSE | | | | | | | | | | | | | | |
| F.TERS REPO | | | | | | | | | | | | | | |
| G.KATILIM HESABI | | | | | | | | | | | | | | |
| H.YADELİ MEVDUAT | | | | | | | | | | | | | | |
| Vadeli Mevduat (TL) | | | | | | | | | | | | | | |
| | BURGAN BANK A.Ş. | 19/01/2018 | | 0,15 | | 213.586 | 100 | 18/12/2017 | - | | 100,573 | 214.810 | 0,25 | 0,04 |
| | ODEA BANK A.Ş. | 05/01/2018 | | 0,14 | | 213.805 | 100 | 04/12/2017 | - | | 101,073 | 216.099 | 0,25 | 0,04 |
| | TURKLAND BANK A.Ş. | 30/01/2018 | | 0,15 | | 213.501 | 100 | 29/12/2017 | - | | 100,118 | 213.754 | 0,25 | 0,04 |
| | ANADOLUBANK A.Ş. | 30/01/2018 | | 0,16 | | 224.368 | 100 | 29/12/2017 | - | | 100,127 | 224.652 | 0,26 | 0,04 |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 865.260 | | | | | 869.316 | | | |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 865.260 | | | | | 869.316 | | | |
| I.KIYMETLİ MADEN | | | | | | | | | | | | | | |
| J.YABANCI TAHVİL | | | | | | | | | | | | | | |
| K.BORSA PARA PİYASASI(**) | | | | | | | | | | | | | | |
| BPP | | | | | | | | | | | | | | |
| ARA GRUP TOPLAMI | | | | | | 117.180 | 100.000,000 | 29/12/2017 | 0,15 | | 100,115,05 | 117.135 | 1,00 | 0,02 |
| GRUP TOPLAMI | | | | | | 117.180 | | | | | | 117.135 | | 0,02 |
| | | | | | | 117.180 | | | | | | 117.135 | | 0,02 |

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. QİNVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu**

Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu (31 Aralık 2017)

| | TUTARI(TL) | GRUP (%) | TOPLAM (%) |
|---|------------------|----------|------------|
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ | 5.288.176 | | 99,94 |
| B. HAZIR DEĞERLER | 10.570 | | 0,20 |
| a) Kasa | - | | |
| b) Bankalar | - | | |
| i) TL Hesaplar | - | | |
| ii) Yabancı Para TL Karşılığı | - | | |
| iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları) | - | | |
| c) Diğer Hazır Değerler | 10.570 | 100,00 | 0,20 |
| C. ALACAKLAR | 1.474 | | 0,03 |
| a) Takastan Alacaklar T1 | - | | |
| b) Takastan Alacaklar T2 | - | | |
| c) Takastan BPP Alacakları | - | | |
| d) Diğer Alacaklar | 1.474 | 100,00 | 0,03 |
| D. DİĞER VARLIKLAR | - | | |
| E. BORÇLAR | 8.936 | | (0,17) |
| a) Takasa Borçlar T1 | - | | |
| b) Takasa Borçlar T2 | - | | |
| c) Yönetim Ücreti | 8.306 | 92,95 | (0,16) |
| d) Ödenecek Vergi | - | | |
| e) İhtiyatlar | - | | |
| f) Krediler | - | | |
| g) Diğer Borçlar | 630 | 7,05 | (0,01) |
| i) Denetim Ücreti | - | | |
| ii) İlan Giderleri | - | | |
| iii) Noter Masrafı | - | | |
| iv) İhraç İzin Gideri | 159 | 1,78 | |
| v) Takas Saklama Komisyonu | - | | |
| vi) Diğer | 471 | 5,27 | (0,01) |
| F. M.D.Düşüş Karşılığı | - | | |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 5.291.284 | | |

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA
İLİŞKİN RAPOR**

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 2 Ocak-31 Aralık 2017 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin ("Yönetmelik") 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu, Fon Kurulu ve Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması uygun değildir.

**DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi**



**Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi**

İstanbul, 23 Mart 2018

FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**2 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

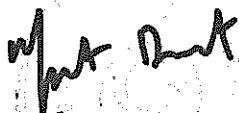
Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 2 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

- 1) Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile hesap ekstreleri karşılaştırılarak mutabakatının yapılması,
- 2) Kaydı ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak teyit edilmesi,
- 3) Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
- 4) Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
- 5) Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
- 6) Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının fona aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
- 7) Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmelik'in 18'inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Qinvest Portföy Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 2 Ocak – 31 Aralık 2017 döneminde 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu, Fon Kurulu ve Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması uygun değildir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi


Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Dénetçi

İstanbul, 23 Mart 2018