

**QİNVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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**



**QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)**

**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**

Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2018 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 Qinvest 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.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Nisan 2019

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FONU TANITICI BİLGİLER.....	1
II- FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	2-3
III- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	4-5
IV- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6
V- YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER.....	7
VI- DİĞER AÇIKLAMALAR.....	8
VII- PORTFÖYDEN SATIŞLAR.....	9
VIII- İTFALAR.....	10
IX- PORTFÖYE ALIŞLAR.....	11
X- FİYAT RAPORLARINA İLİŞKİN PORTFÖY DEĞERLEME ESASLARI.....	12

QİNVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONU TANITICI BİLGİLER

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

A. FONUN ADI:

Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)

B. KURUCUNUN ÜNVANI:

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

C. YÖNETİCİNİN ÜNVANI:

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

D. FON TUTARI:

Fonun tutarı 5.000.000 TL'dir.

E. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ:

Fonun toplam değeri 349.396 TL'dir.

F. KATILMA PAYI SAYISI:

Fonun katılma payı sayısı 7.743.669 adettir.

G. FONUN KURULUŞ TARİHİ:

Fon 25 Nisan 2003 tarihinde kurulmuştur.

H. FONUN SÜRESİ:

Fon, kurulduğu günden itibaren süresizdir.

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 0,04512 TL'dir.

B. ÖNCEKİ YIL KATILMA PAYI FİYATI:

Fonun önceki yıl katılma payı fiyatı 0,050338 TL'dir.

C. YILLIK KATILMA PAYI FİYATI ARTIŞ ORANI:

Yıllık katılma payı fiyatı artış oranı %10'dur.

D. YILBAŞINA GÖRE FİYAT ARTIŞ ORANI:

Yılbaşına göre katılma payı fiyatı artış oranı %10'dur.

E. YILLIK ORTALAMA PORTFÖYDEKİ MENKUL KIYMETLER YÜZDESİ:

Hisse değeri	%90,33
BPP değeri	%9,53
Katılma belgesi	%0,14

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

FONUN PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

F. YILLIK ORTALAMA TEDAVÜL ORANI:

Yıllık ortalama tedavül oranı % 1,55'dir.

G. YILLIK ORTALAMA PORTFÖY DEVİR HIZI:

Yıllık ortalama portföy devir hızı % 10,84'tür.

H. PORTFÖYÜN ORTALAMA VADESİ:

Portföyün ortalama vadesi 2 gündür.

I. KATILMA PAYI İHRAÇLARINDAN KAYNAKLANAN NAKİT GİRİŞLERİ:

Katılma payı ihraçlarından kaynaklanan nakit girişleri 159.266 TL'dir.

J. KATILMA PAYI İADELERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT ÇIKIŞLARI:

Katılma payı iadelerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.019.649 TL'dir.

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ															
	AKBANK T.A.Ş		AKBNK			0,35	7,69	01.01.2019				6,86	2	0,00%	0,00%
	Akenerji Elektrik Üretim A.S.		AKENR			0,19	0,98	01.01.2019				0,63	0	0,00%	0,00%
	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.		ALKIM			650	23,95	01.01.2019				23,70	15.405	5,02%	4,47%
	Anadolu Cam Sanayii A.S.		ANACM			0,31	2,21	01.01.2019				2,68	1	0,00%	0,00%
	Arcelik AS		ARCLK			1.050,00	20,68	01.01.2019				15,79	16.580	5,41%	4,81%
	Cuhadaroglu Metal Sanayi ve Pazarlama AS		CUSAN			8.500,00	2,77	01.01.2019				1,78	15.130	4,93%	4,39%
	Ege Seramik Sanayi ve Ticaret AS		EGSER			4.700,00	3,81	01.01.2019				3,35	15.745	5,13%	4,57%
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortak AS		EKGYO			6.500,00	2,79	01.01.2019				1,50	9.750	3,18%	2,83%
	Enka Insaat ve Sanayi A.S.		ENKAI			0,79	4,28	01.01.2019				4,58	4	0,00%	0,00%
	Türkiye Garanti Bankası		GARAN			2.050,00	7,31	01.01.2019				7,96	16.318	5,32%	4,73%
	Gentas Genel Metal Sanayi ve Ticaret A.S		GENTS			0,01	1,44	01.01.2019				1,77	0	0,00%	0,00%
	T.C.		GUBRF			5.000,00	3,67	01.01.2019				2,96	14.800	4,83%	4,29%
	T.İŞ BANKASI A.Ş.		ISCTR			4.100,00	4,11	01.01.2019				4,53	18.573	6,06%	5,39%
	Kron Telekomünikasyon Hizmetleri AS		KRONT			1.750,00	11,50	01.01.2019				8,70	15.225	4,96%	4,42%
	Kutahya Porselen Sanayii A.S.		KUTPO			3.450,00	5,97	01.01.2019				4,55	15.698	5,12%	4,55%
	Migros Ticaret AS		MGROS			2.225,00	20,27	01.01.2019				14,90	33.153	10,81%	9,62%
	Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.		ODAS			0,04	2,72	01.01.2019				1,91	0	0,00%	0,00%
	Reysas Tasimacilik ve Lojistik Trct AS		RYSAS			0,07	1,50	01.01.2019				0,74	0	0,00%	0,00%
	Haci Omer Sabanci Holding A.S.		SAHOL			3.700,00	9,01	01.01.2019				7,52	27.824	9,07%	8,07%
	Tat Gıda Sanayi AS		TATGD			3.900,00	4,97	01.01.2019				3,82	14.898	4,86%	4,32%
	TURKCELL İLETİŞİM HİZM.		TCELL			500	12,38	01.01.2019				12,17	6.085	1,98%	1,77%
	T.C.		TOASO			900	21,19	01.01.2019				16,90	15.210	4,96%	4,41%
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		TTKOM			4.000,00	4,17	01.01.2019				3,90	15.600	5,09%	4,53%
	Ulusoy Elektrik A.Ş.		ULUSE			2.050,00	9,62	01.01.2019				15,96	32.718	10,67%	9,49%
	YAPI KREDİ BANKASI		YKBNK			5.000,00	1,68	01.01.2019				1,60	8.000	2,61%	2,32%
GRUP TOPLAMI						60.026,76						306,718			88,97%
B.BORÇLANMA															
C.KATILMA BELGESİ															
			BNKTR			1.000,00	11,98	31.12.2018				11,98	11.976,00	100,00%	3,47%
GRUP TOPLAMI						1.000,00						11.976,00			3,47%
D.OPSİYON İŞLEMLER															
	-					-						-			-
E.YABANCI HİSSE															
	-					-						-			-
F.TERS REPO															
	-					-						-			-
G.KATILIM HESABI															
	-					-						-			-
H.VADELİ MEVDUAT															
	-					-						-			-
L.KIYMETLİ MADEN															
	-					-						-			-
J.YABANCI TAHVİL															
	-					-						-			-
K.BORSA PARA															
	-					-						-			-
GRUP TOPLAMI	02.01.2019			23,75%		26.033,84	100,00	31.12.2018	0,00%			100,13	26.033,84	100,00%	7,55%
GRUP TOPLAMI						26.033,84						26.033,84			7,55%

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
L.VARANT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N.SWAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
O.EUROBOND REPO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P.TÜREV İŞLEMLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DÖVİZ BAKİYELERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			TRY			1.015	1,00	01.01.2019				1,00	1.015	100,00%	0,29%
GRUP TOPLAMI						1.015							1.015		0,29%
FON PORTFÖY DEĞERİ						87.060,60							344.727		

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon/ortaklık portföy değeri	344.727		99
Hazır değerler	1.015		0
Kasa	0		
Bankalar	1.015	100	0
Diğer hazır değerler	0		
Alacaklar	19.017		5
Takastan alacaklar	16.392	86	
Diğer alacaklar	2.625	14	
Diğer varlıklar	123	100	
Borçlar	15.486		(4)
Takasa borçlar	11.980	77	(3)
Yönetim ücreti	891	6	0
Ödenecek vergi	0		
İhtiyatlar	0		
Krediler	0		
Diğer borçlar	2.615	17	(1)
Toplam değer/net varlık değeri	349.396		100
Toplam katılma payı/Pay sayısı	500.000.000		
Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	0,04512		

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

YIL İÇİNDE YAPILAN GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri	31.494
Saklama ücretleri	708
Denetim ücretleri	4.452
Takasbank para piyasası komisyonu	794
Noter tasdik ve ücretleri	89
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	1.440
Vergi, resim ücreti	882
KAP ücretleri	1.467
BPP Geliri BSMV Karşılığı	159
Kayda alma ücreti	260
Diğer giderler	1.990
	43.735

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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

HİSSE ADI	BEDELSİZ (nominal)
GEDZA	1.597
HİSSE ADI	TEMETTÜ (Tutar TL)
AKBNK	1.200
ALKIM	3.170
ARCLK	2.414
CRDFA	16.408
CUSAN	2.807
EGSER	2.609
EKGYO	3.510
ENJSA	1.200
KCHOL	1.382
KORDS	2.062
KUTPO	345
PETUN	2.450
SAHOL	3.150
TATGD	1.006
TCELL	1.295
TCELL	143
TOASO	2.400
TUPRS	10.202
ULUSE	3.104

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.

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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.

QINVEST PORTFÖY HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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 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 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 yansıtacak 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.

.....