

QINVEST ELZ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON
(Eski unvanıyla “Qinvest Portföy Birinci Serbest Fon”)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST ELZ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON (Eski unvanıyla “Qinvest Portföy Birinci Serbest Fon”)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Nitelikli Yatırımcıya Satış Tarihi	21.04.2017	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	20,287,867	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri (TL) (*)	1.212302	Fon’un yatırım stratejisi döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması üzerine kuruludur. Bu doğrultuda fon toplam değerinin en az %80’i sürekli olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır.
Yatırımcı Sayısı	4	
Tedavül Oranı %	16.73	
PORTFÖY DAĞILIMI		
Paylar	-	
VİOB Teminat	0.90 %	Fon portföyüne yurtdışında ihraç edilmiş Yabancı Para cinsinden her türlü borçlanma araçları, döviz cinsinden kira sertifikaları (sukuk), yabancı yatırım fonları, yabancı borsa yatırım fonları, yurt dışı bankalarda açılmış döviz cinsinden vadeli/vadesiz mevduat ve katılma hesapları, yurt dışı borsalara kote edilmiş yabancı ortaklık payları, emtialar ve kıymetli madenler ile Türkiye’de ihraç edilmiş olmakla birlikte payları döviz cinsinden alınıp satılabilen yatırım fonları da dahil edilebilir, ancak bu yatırımlar fon toplam değerinin %20’sini geçemez.
Vadeli Mevduat (Döviz)	18.56 %	Yabancı/döviz para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapıldığından yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.
Yabancı Özel Sektör Tahvili	2.72 %	Fon portföyüne repo, ters repo, Takasbank para piyasası, vadeli mevduat ve katılma hesapları, depo sertifikaları, menkul kıymet yatırım fonları ve borsa yatırım fonları katılma paylarına yatırım yapılabilir, ancak bu yatırımlar fon toplam değerinin %20’sini geçemez.
Yabancı Kira Sertifikası	14.85 %	Ayrıca fon portföyüne, borsa içi veya borsa dışı swap sözleşmeleri, vadeli alım satım işlemleri, kurlara, endekslere veya emtialara dayalı olarak yazılmış vadeli işlem sözleşmeleri (futures), opsiyonlar, varantlar ve her türlü yapılandırılmış ve türev araçları alınabilir. Türev araç işlemler organize piyasalarda gerçekleştirilebileceği gibi, tezgahüstü piyasalarda da gerçekleştirilebilir.
Özel Sektör Tahvili (Döviz)	62.97 %	Yoktur.
Kira Sertifikası (Döviz)	-	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yoktur.		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.

(*) 30 Haziran 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan performans raporlarında, 2 Temmuz 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Haziran 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST ELZ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON (Eski unvanıyla “Qinvest Portföy Birinci Serbest Fon”)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2017 (**)	4.60	6.90	5.88	0.57	(1.93)	21,656,434
2018 (***)	15.90	17.36	9.17	0.94	(1.71)	20,287,867

(*) Enflasyon oranı: Fonun nitelikli yatırımcılara satış tarihi 21 Nisan 2017 olduğu için Nisan-Aralık 2017 dönemi TÜFE oranı kullanılmıştır.

(**) Toplam Getiri 21.04.2017– 31.12.2017 tarihleri için hesaplanmıştır.

(***) Toplam Getiri 31/12/2017 – 30/06/2018 tarihleri için hesaplanmıştır.

Fon’un karşılaştırma ölçütü bulunmamaktadır. Yıllık %10 getiri olan fonun eşik değeri 20 Nisan 2018 tarihi itibarıyla değişmiş olup yeni eşik değeri pay gruplarına göre aşağıdaki şekilde belirlenmiştir. A Grubu paylar için Fon’un eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi +%1.5’in ilgili gün için TCMB tarafından açıklanan Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru ile çarpımı olarak belirlenmiştir.

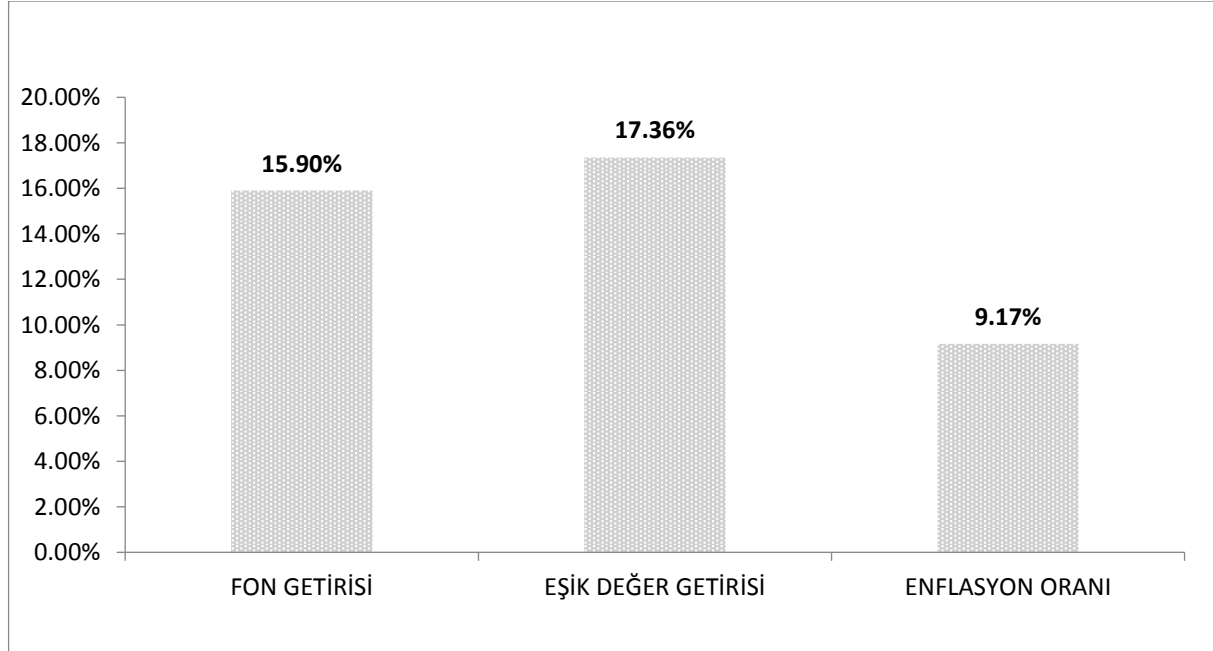
B Grubu paylar için Fon’un eşik değeri %100 BIST KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD Endeksi +%1.5 olarak belirlenmiştir.

Eşik değeri getirisi, eski ve yeni eşik değerler dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Rapor döneminde B Grubu pay sahibi bulunmadığı için hesaplamaya yer verilmemiştir.

Karşılaştırma ölçütü yerine eşik değeri kullanılması sebebiyle “Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması” bilgilerine tabloda yer verilmemektedir.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST ELZ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON (Eski unvanıyla “Qinvest Portföy Birinci Serbest Fon”)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Fon portföy yönetim şirketi QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. olup QInvest LLC’nin %100 oranında payı bulunmaktadır. Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 5 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 6 adet, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 1 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.’ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi’ne ait 9 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1,095,232,444.71TL’dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %15.90 olarak gerçekleşmiştir. (Bu oran Fon’un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon’un portföy getirisini ifade etmektedir.)

	30 Haziran 2018
Net basit getiri	% 15.90
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	% 0.58
Azami toplam gider oranı	% 0.00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	% 0.00
Net Gider Oranı	% 0.58
Brüt Basit Getiri	% 16.49

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri – Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

Gerçekleşen Getiri	% 15.90
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 17.36
Nispi Getiri	% (1.71)

- C.4.** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2018
Toplam Giderler (TL)	122,635
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	20,939,499
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	% 0.59

Aşağıda Fon’dan yapılan 1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	30 Haziran 2018
Yönetim Ücretleri	% 0.50
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	% 0.00
Denetim Ücretleri	% 0.01
Saklama Ücretleri	% 0.05
Noter Tasdik ve Ücreti	% 0.00
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	% 0.03
	% 0.59

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST ELZ SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON (Eski unvanıyla “Qinvest Portföy Birinci Serbest Fon”)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- C.5.** Fonun yatırım stratejisi 20 Nisan 2018 tarihi itibarıyla değişmiştir. Değişen yatırım stratejisine “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.6.** Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 1 Ocak – 30 Haziran 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (1.71) ’dir (21 Nisan –30 Haziran 2017: (19.63)). Bu oran Fon’un net getirisi üzerinden hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.

.....