

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON
17 ŞUBAT – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QInvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 17 Şubat - 30 Haziran 2020 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 17 Şubat - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

17 Şubat - 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International


Seyfettin Erol
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Temmuz 2020

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

17 ŞUBAT – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	17 Şubat 2020	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	9,489,838	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri (TL) (*)	6.683945	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 ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları, yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ve yerli bankalarda açılacak döviz cinsinden katılma hesaplarından oluşacaktır. Fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise; Ortaklık payları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sertifikalar, yatırım fonları, vad sözleşmeleri, taahhütlü işlem pazarı işlemleri ve Kurulca uygun görülen faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Fon portföyü, İslam hukukuna uygun olarak iş bu izahnamenin I ve II numaralı eklerine göre Qinvest LLC ile Kurucu arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde oluşturulan Danışma Kurulu’na bağlı olarak yönetilecektir.
Birim Pay Değeri (USD) (*)	0.976728	
Yatırımcı Sayısı	10	
Tedavül Oranı (%)	0.14	
PORTFÖY DAĞILIMI		
- Yabancı Kira Sertifikası	%20.22	
- Kamu Kira Sertifikası	%60.85	
-Özel Kesim Kira Sertifikası	%18.93	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yoktur.		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan performans sunum raporlarında, 1 Temmuz 2020 tarihi için geçerli olan, 30 Haziran 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

17 ŞUBAT – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

a) A Grubu Paylar (TL)

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2020 (*)	10.75	9.00	3.98	0.67	1.36	9,489,838

b) B Grubu Paylar (USD)

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2020 (*)	(2.33)	(3.68)	3.98	0.37	0.75	9,489,838

(*) Toplam Getiri 17 Şubat 2020 – 30 Haziran 2020 tarihleri için hesaplanmıştır.

(**) Enflasyon oranı: Fonun halka arz tarihi 17 Şubat 2020 olduğu için Şubat - Haziran 2020 dönemi TÜFE oranı kullanılmıştır.

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

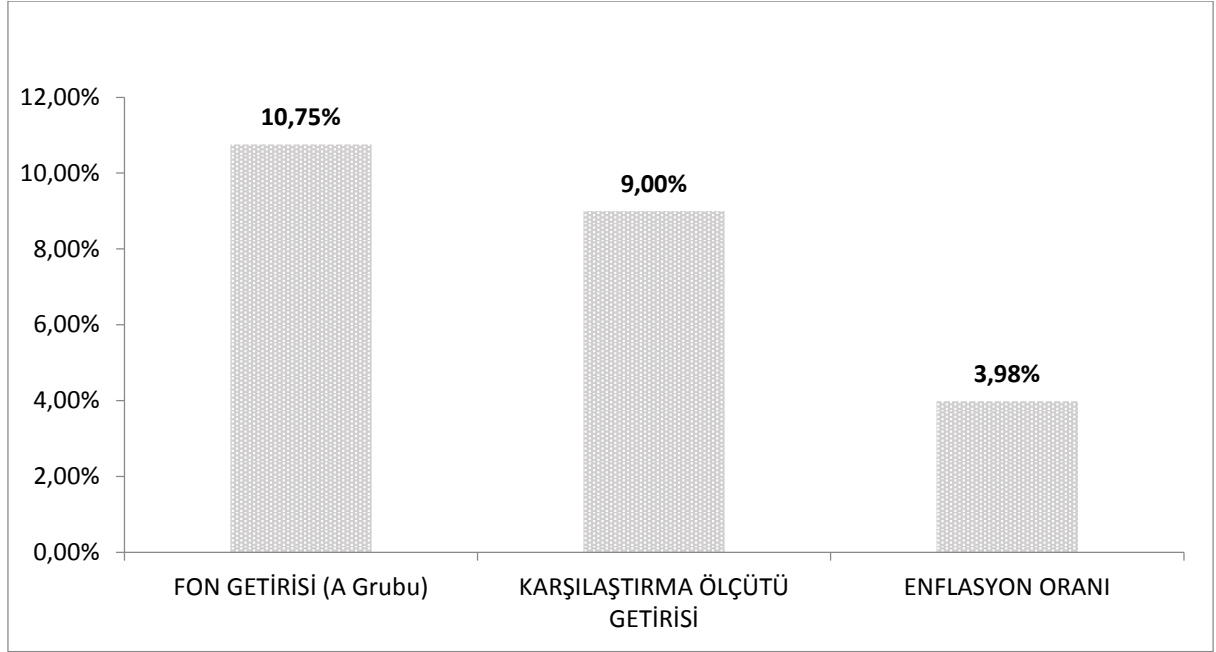
Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

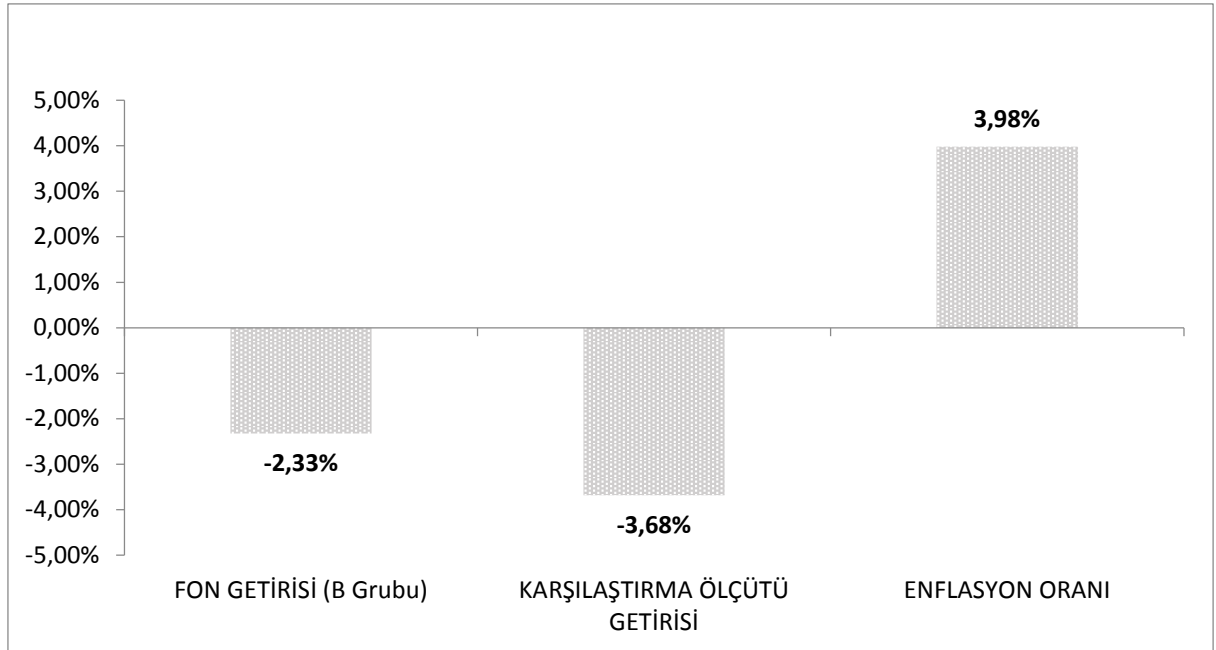
QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

17 ŞUBAT – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

A grubu (TL) paylar



B grubu (USD) paylar



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

17 ŞUBAT – 30 HAZİRAN 2020 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, , NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.’ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait 12 adet yatırım fonu ile 1 adet gayrimenkul yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2,024,898,811 TL’dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, A grubu (TL) paylar için %10.75, B grubu (USD) paylar için %(2.33), olarak gerçekleşmiştir. (Bu oran Fon’un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon’un portföy getirisini ifade etmektedir.)

a) A grubu (TL) paylar

	30 Haziran 2020
Net basit getiri	%10.75
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%0.59
Azami toplam gider oranı	%0.00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0.00
Net Gider Oranı	%0.59
Brüt Basit Getiri	%11.34

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

Gerçekleşen Getiri	%10.75
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%9.00
Nispi Getiri	%1.75

A grubu (TL) paylar için Fonun Eşik Değeri: %80 BIST-KYD Kamu Eurobond USD Endeksi +%20 1 Aylık Kar Payı Endeksi USD’nin hesaplama dönemindeki dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak hesaplanan TL getirisidir.

b) B grubu (USD) paylar

	30 Haziran 2020
Net basit getiri	%(2.33)
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%0.59
Azami toplam gider oranı	%0.00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0.00
Net Gider Oranı	%0.59
Brüt Basit Getiri	%(1.73)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

17 ŞUBAT – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (devam)

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

Gerçekleşen Getiri	%(2.33)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%(3.68)
Nispi Getiri	%1.35

B grubu (USD) paylar için Fonun Eşik Değeri: %80 BIST-KYD Kamu Eurobond USD
Endeksi +%20 1 Aylık Kar Payı Endeksi USD

İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

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

	30 Haziran 2020
Toplam Giderler (TL)	41,887
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	5,898,117
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%0.71

Aşağıda Fon’dan yapılan 17 Şubat – 30 Haziran 2020 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	30 Haziran 2020
Yönetim Ücretleri	%0.46
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0.00
Denetim Ücretleri	%0.03
Saklama Ücretleri	%0.16
Noter Tasdik ve Ücreti	%0.01
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0.05
	%0.71

C.5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yoktur.

C.6. Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

17 ŞUBAT – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 17 Şubat – 30 Haziran 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu A grubu (TL) paylar için 1.36, B grubu (USD) paylar için 0.75’dir. Bu oranlar 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 getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.

.....