

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON
18 MAYIS – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QInvest Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 18 Mayıs - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 18 Mayıs - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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


Dr. Ali Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Ocak 2021

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON**

18 MAYIS – 31 ARALIK 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	18 Mayıs 2020	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	1,713,008	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri (TL) (*)	7.844378	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 borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır.
Birim Pay Değeri (USD) (*)	1.057279	
Yatırımcı Sayısı	2	
Tedavül Oranı (%)	0.02	
PORTFÖY DAĞILIMI		
-Özel Sektör Tahvili (Döviz)	%100	Fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise; - Yurt dışında ihraç edilmiş, yabancı para cinsinden 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 ve kıymetli madenler ile Türkiye’de ihraç edilmiş olmakla birlikte payları döviz cinsinden alınıp satılabilen yatırım fonlarından, - Türk Lirası cinsinden repo, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, vadeli mevduat ve katılma hesapları, depo sertifikaları, menkul kıymet yatırım fonları, borsa yatırım fonları katılma payları ve ortaklık paylarından oluşur.
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yoktur.		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan performans sunum raporlarında, 4 Ocak 2021 tarihi için geçerli olan, 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

18 MAYIS – 31 ARALIK 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 (*)	14.36	10.71	9.59	0.71	8.29	1,713,008

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 (*)	5.73	3.02	9.59	0.31	7.39	1,713,008

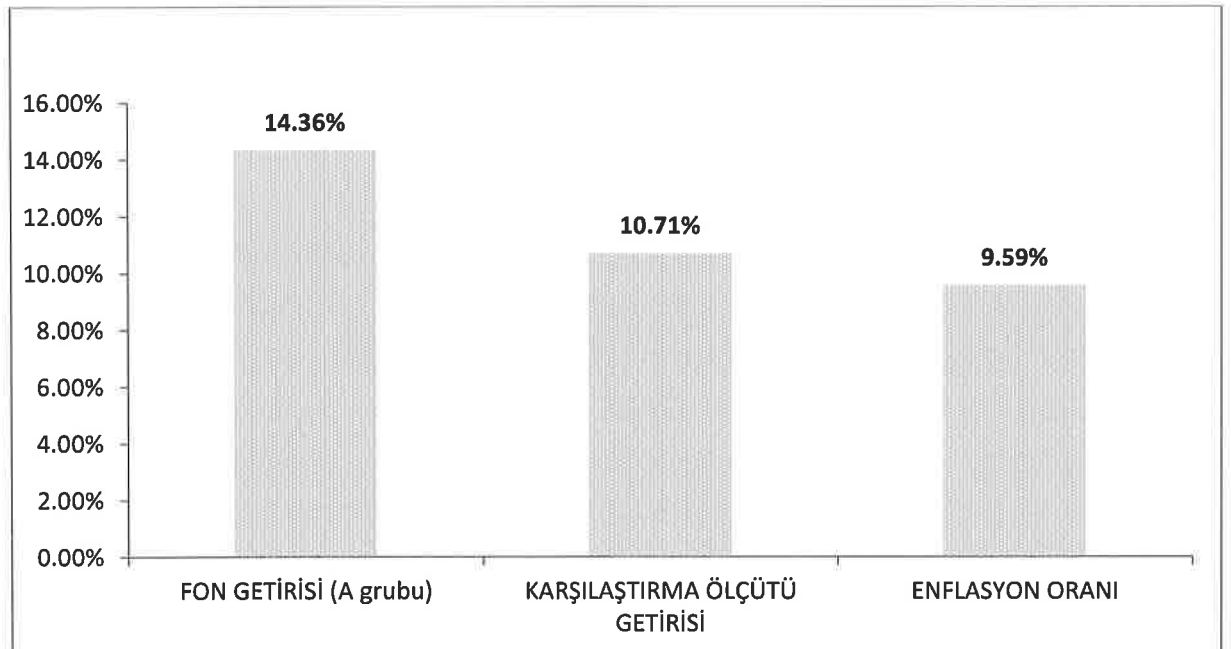
(*) Toplam Getiri 18 Mayıs 2020 – 31 Aralık 2020 tarihleri için hesaplanmıştır.

(**) Enflasyon oranı: Fonun halka arz tarihi 18 Mayıs 2020 olduğu için Mayıs - Aralık 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.

A Grubu Paylar (TL)

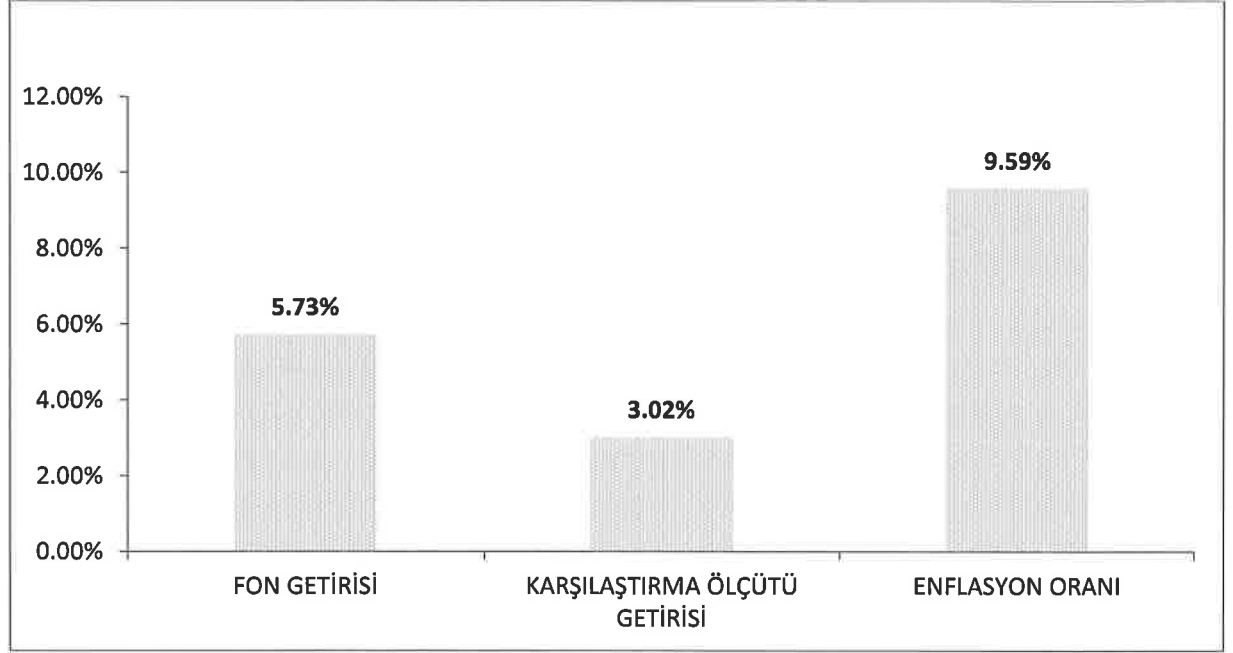


QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

18 MAYIS – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B Grubu Paylar (USD)



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

18 MAYIS – 31 ARALIK 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 2,531,660,826 TL’dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, A grubu (TL) paylar için %14.36, B grubu (USD) paylar için %5.73, 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

	31 Aralık 2020
Net basit getiri	%14.36
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%1.77
Azami toplam gider oranı	%0.00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0.00
Net Gider Oranı	%1.77
Brüt Basit Getiri	%16.13

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

Gerçekleşen Getiri	%14.36
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%10.71
Nispi Getiri	%3.65

A grubu (TL) paylar için Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %2,5 olarak belirlenmiştir. B grubu paylar için hesaplanan getirinin dönem içindeki USD/TRY getirisi kullanılarak Türk Lirası getiriye dönüştürülmesi ile bulunmaktadır. USD/TRY getirisi hesaplamasında hesaplama dönemi başı ve hesaplama dönemi sonu tarihlerinde TCMB tarafından saat 15:30’da açıklanan gösterge niteliğindeki USD döviz alış kurları kullanılmaktadır.

b) B grubu (USD) paylar

	31 Aralık 2020
Net basit getiri	%5.73
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%1.77
Azami toplam gider oranı	%0.00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0.00
Net Gider Oranı	%1.77
Brüt Basit Getiri	%7.50

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

18 MAYIS – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Gerçekleşen Getiri	%5.73
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%3.02
Nispi Getiri	%2.71

B grubu (USD) paylar için Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %2,5 olarak belirlenmiştir. BIST-KYD USD 1 Aylık Mevduat Endeksinin hesaplama dönemindeki getirisine %2,5 ek getirinin hesaplama dönemine denk gelen kıst getirisi eklenerek hesaplanmaktadır.

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.

	31 Aralık 2020
Toplam Giderler (TL)	38,364
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	1,874,791
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%2.05

Aşağıda Fon’dan yapılan 18 Mayıs – 31 Aralık 2020 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	31 Aralık 2020
Yönetim Ücretleri	%0.75
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0.00
Denetim Ücretleri	%0.19
Saklama Ücretleri	%0.91
Noter Tasdik ve Ücreti	%0.01
Diğer Giderler	%0.18
	%2.05

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

C.6. 03 Haziran 2020 tarihli resmi gazetede yayınlanan 02 Haziran 2020 tarihli ve 2604 sayılı Cumhurbaşkanlığı karar ile, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesinin on yedinci fıkrasında yer alan yetki çerçevesinde, 2006/10731 sayılı BKK’da değişiklik yapılmış olup, serbest (döviz) fonlarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %15 olarak yeniden belirlenmiştir. 23 Aralık 2020 tarihli resmi gazetede yayınlanan 22 Aralık 2020 tarihli ve 3321 sayılı Cumhurbaşkanlığı karar ile 01 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere serbest (döviz) fonlarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı %0 olarak belirlenmiştir.

Serbest Döviz fonlar dışındaki diğer fonlar her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

18 MAYIS – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 18 Mayıs – 31 Aralık 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu A grubu (TL) paylar için 8.29, B grubu (USD) paylar için 7.39’dur. 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 getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
