

01.01.2021-31.03.2021 Dönemi Faaliyet Raporu

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İçindekiler

1. GENEL BİLGİLER.....	4
1.1. RAPORUN İLGİLİ OLDUĞU HESAP DÖNEMİ.....	4
1.2. GENEL BİLGİLER	4
1.3. ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPILARI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER.....	54
1.3.1. Organizasyon Yapısı.....	54
1.3.2. Sermaye ve Ortaklık Yapısı	65
1.3.3. Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler	6
1.4. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI, YÖNETİM KURULU'NUN FAALİYET ESASLARI	6
1.4.1. Yönetim Kurulu	6
1.4.2. Üst Düzey Yöneticiler.....	6
1.4.3. Şirketin Personel Sayısı	6
1.4.4. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkındaki Bilgiler..	6
2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HAKLAR.....	6
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	6
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	7
4.1. ŞİRKET'İN İLGİLİ HESAP DÖNEMİNDE YAPMIŞ OLDUĞU YATIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	7
4.2. ŞİRKETİN İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER İLE YÖNETİM ORGANININ GÖRÜŞÜ.....	7
4.3. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	7
4.4. ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	7
4.5. HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	7
4.6. ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	87
4.7. MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	87
4.8. GEÇMİŞ DÖNEMLERDE BELİRLENEN HEDEFLERE ULAŞILIP ULAŞILMADIĞI, GENEL KURUL KARARLARININ YERİNE GETİRİLİP GETİRİLMEDİĞİ, HEDEFLERE ULAŞILAMAMIŞSA VEYA KARARLAR YERİNE GETİRİLMEMİŞSE GEREKÇELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER VE DEĞERLENDİRMELER.....	8
4.9. YIL İÇERİSİNDE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTISI YAPILMIŞSA, TOPLANTININ TARİHİ, TOPLANTIDA ALINAN KARARLAR VE BUNA İLİŞKİN YAPILAN İŞLEMLER DE DAHİL OLMAK ÜZERE OLAĞANÜSTÜ GENEL KURULA İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
4.10. ŞİRKETİN YIL İÇİNDE YAPMIŞ OLDUĞU BAĞIŞ VE YARDIMLAR İLE SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ ÇERÇEVESİNDE YAPILAN HARCAMALARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
4.11. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; HAKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE, HAKİM ŞİRKETİN YÖNLENDİRMESİYLE ONUN YADA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA YAPTIĞI HUKUKİ İŞLEMLER VE GEÇMİŞ FAALİYET YILINDA HAKİM ŞİRKETİN YA DA ONA BAĞLI BİR ŞİRKETİN YARARINA ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN TÜM DİĞER ÖNLEMLER	8
4.12. ŞİRKETLER TOPLULUĞUNA BAĞLI BİR ŞİRKETSE; MADDE 5.11 BENDİNDE BAHSEDİLEN HUKUKİ İŞLEMİN YAPILDIĞI VEYA ÖNLEMİN ALINDIĞI VEYAHUT ALINMASINDAN KAÇINILDIĞI ANDA KENDİLERİNCE BİLİNER HAL VE ŞARTLARA GÖRE, HER BİR HUKUKİ İŞLEMDE UYGUN BİR KARŞI EDİM SAĞLANIP SAĞLANMADIĞI VE ALINAN VEYA ALINMASINDAN KAÇINILAN ÖNLEMİN ŞİRKETİ ZARARA UĞRATIP UĞRATMADIĞI, ŞİRKET ZARARA UĞRAMIŞSA BUNUN DENKLEŞTİRİLİP DENKLEŞTİRİLMEDİĞİ.....	8
4.13. ŞİRKET'İN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE SEKTÖRDEKİ YERİ	98
4.14. ŞİRKETİN MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	9
4.14.1. Şirketin Kurucusu ve Yöneticisi Olduğu 14 Adet Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve 1 Adet Gayrimenkul Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler.....	9

4.14.2. Şirketin Yönetmekte Olduğu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tarafından Kurulmuş Olan 5 Adet Emeklilik Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler.....	109
4.14.3. Şirketin Yönetmekte Olduğu, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tarafından Kurulmuş Olan 6 Adet Emeklilik Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler.....	10
4.14.4. Şirketin Yönetmekte Olduğu, NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tarafından Kurulmuş Olan 6 Adet Emeklilik Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler	10
5. FİNANSAL DURUM	10
5.1. FİNANSAL DURUMA VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN YÖNETİM ORGANININ ANALİZİ VE DEĞERLENDİRMESİ, PLANLANAN FAALİYETLERİN GERÇEKLEŞME DERECEİ, BELİRLENEN STRATEJİK HEDEFLER KARŞISINDA ŞİRKETİN DURUMU.....	10
5.2. GEÇMİŞ YILLARLA KARŞILAŞTIRMALI OLARAK ŞİRKETİN YIL İÇİNDEKİ SATIŞLARI, VERİMLİLİĞİ, GELİR OLUŞTURMA KAPASİTESİ, KARLILIĞI VE BORÇ/ÖZ KAYNAK ORANI İLE ŞİRKET FAALİYETLERİNİN SONUÇLARI HAKKINDA FİKİR VERECEK DİĞER HUSUSLARA İLİŞKİN BİLGİLER VE İLERİYE DÖNÜK BEKLENTİLER:.....	1140
SPK MEVZUATI HÜKÜMLERİNCE FAALİYET SONUÇLARI.....	1140
5.3. ŞİRKET'İN SERMAYESİNİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA VEYA BORCA BATIK OLUP OLMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ:	11
5.4. VARSA ŞİRKETİN FİNANSAL YAPISINI İYİLEŞTİRMEK İÇİN ALINMASI DÜŞÜNÜLEN ÖNLEMLER	11
5.5. KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASINA İLİŞKİN BİLGİLER VE KAR DAĞITIMI YAPILMAYACAĞI GEREKÇESİ İLE DAĞITILMAYAN KARIN NASIL KULLANILACAĞINA İLİŞKİN ÖNERİ	11
6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	11
6.1. ŞİRKETİN ÖNGÖRÜLEN RİSKLERE KARŞI UYGULAYACAĞI RİSK YÖNETİM POLİTİKASINA İLİŞKİN BİLGİ.....	11
6.1.1. Finansal Risk.....	11
6.1.2. Operasyonel Riskler.....	13
6.2. YÖNETİM ORGANININ GÖRÜŞÜ	13
7. DİĞER HUSUSLAR	13

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") Yıllık Faaliyet Raporu, 1 Ocak 2021 – 31 Mart 2021 hesap dönemini kapsamaktadır.

1.2. Genel Bilgiler

Şirket'in İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdindeki ticaret sicil numarası 447328 olup, iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. - Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe / İSTANBUL

Tel: (0212) 948 78 00 / Faks: (0212) 948 78 78

Şirket'in internet sitesi www.qinvestportfoy.com 'dur.

Şirket faaliyetlerini Şirket merkezinden yürütmektedir.

Şirket'in rapor tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK faaliyet yetki belgeleri aşağıdaki gibidir.

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

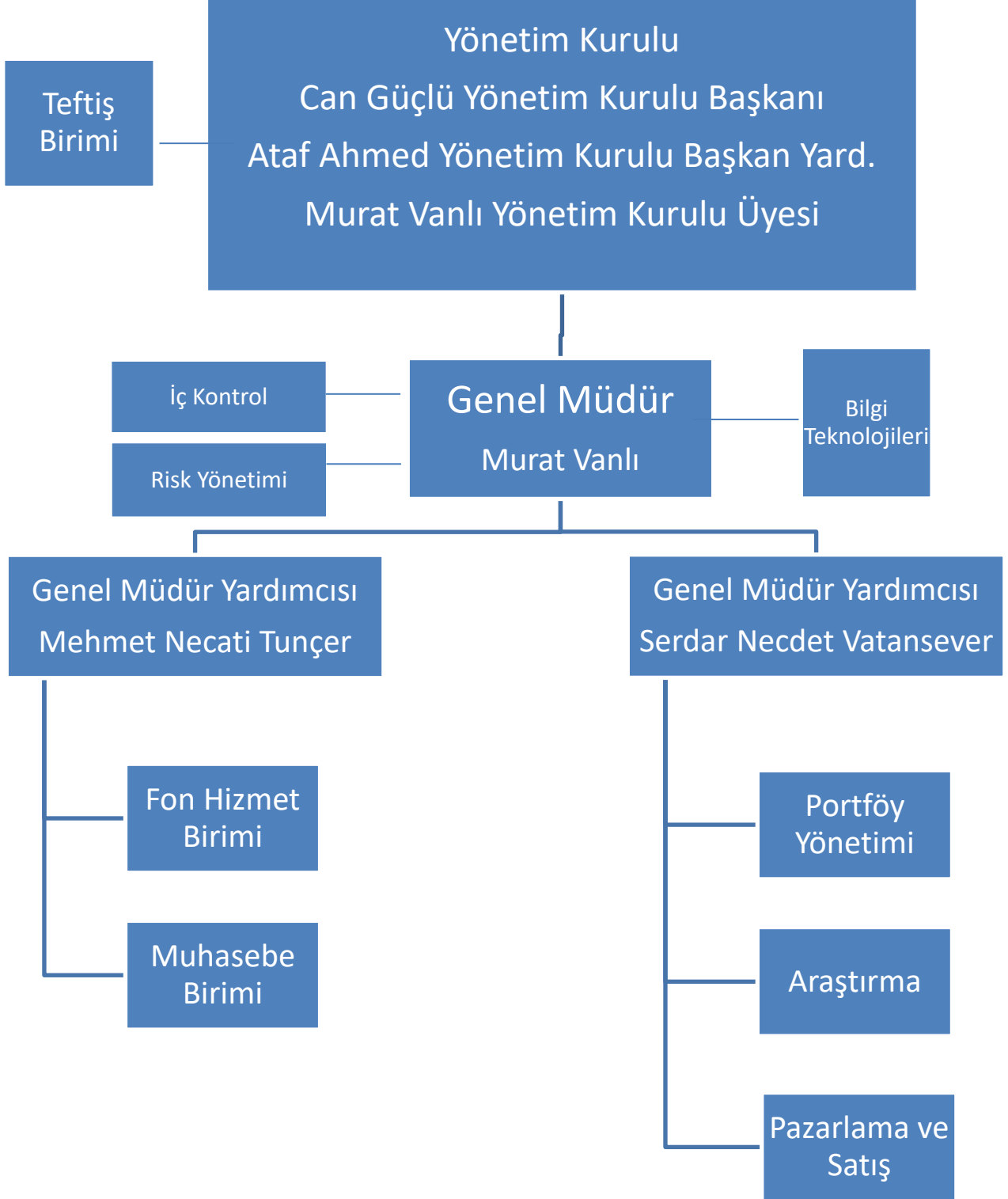
Yeni düzenlemeler kapsamında 25 Şubat 2016 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ.PY.16/351 sayılı Faliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 05.02.2001 tarihli Portföy Yöneticiliği yetki belgesi iptal edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, bireysel emeklilik fonlarının yönetilmesi ve kurumsal ile bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti verilmesidir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: III, No: 55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

1.3. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler

1.3.1. Organizasyon Yapısı



1.3.2. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

Şirket'te imtiyazlı paya sahip ortak bulunmamaktadır.

Ödenmiş Sermaye : 34.750.000 TL

Kayıtlı Sermaye : 40.000.000 TL

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı (%)
Qinvest LLC.	34.750.000	3.475.000.000	100

1.3.3. Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler

Yoktur.

1.4. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları, Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

1.4.1. Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görev Başlangıç ve Bitiş Tarihleri
Can Güçlü	Başkan	1. Derece	29.01.2016 - Devam Ediyor
Ataf Ahmed	Başkan Vkl.	1. Derece	29.01.2016 - Devam Ediyor
Murat Vanlı	Üye	1. Derece	29.01.2016 - Devam Ediyor

1.4.2. Üst Düzey Yöneticiler

Murat Vanlı	Genel Müdür	29.08.2007 - Devam Ediyor
Mehmet Necati Tunçer	Genel Müdür Yrd.	10.06.2010 - Devam Ediyor
Serdar Necdet Vatansever	Genel Müdür Yrd.	01.04.2014 - Devam Ediyor

1.4.3. Şirketin Personel Sayısı

Rapor tarihi itibarıyla Şirketin **15** çalışanı vardır.

1.4.4. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkındaki Bilgiler

Şirket'in 24.03.2021 tarihinde saat 11.00'de yapılan 2020 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri için izin verilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN HAKLAR

Rapor tarihi itibarıyla, Şirketin üst yönetime sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatleri toplamı 841.887 TL'dir.

Şirket üst yönetimine sağlanmış bunlar dışındaki menfaatlerin toplamı 4.883 TL olup toplamda üst yönetime sağlanan menfaatler 845.770 TL'dir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Qinvest Portföy olarak araştırma ve geliştirme faaliyetlerimizi iki ana başlıkta toplanmaktadır.

Araştırma faaliyetleri, Qinvest Portföy Araştırma Birimi tarafından, gerek kurucusu olduğumuz yatırım fonları, gerekse yöneticisi olduğumuz emeklilik fonları ve özel portföyler için, mevcut yatırım portföylerindeki getiri performansının artırılmasına yönelik çalışmalardan oluşmaktadır. Araştırma Birimimiz, makroekonomik veri takibi ve analizi, iş ortağımız olan banka ve aracı kurumların araştırma ve strateji raporlarının takibi ve derlenmesi, mali tablo analizi, piyasa analizleri ve teknik analizler ile gerek varlık dağılım stratejisinin iyileştirilmesi, gerek menkul kıymet seçiminde daha yüksek getiri potansiyeli olan kıymetlerin tespit edilmesi konusunda çalışmalar yapmaktadır. Portföy dağılımlarının riskleri azaltmak amacıyla çeşitlendirilmesi veya getiri amacıyla konsantrasyon oranlarının artırılması, portföy dağılımlarının beklenen getiri oranlarına göre şekillendirilmesi ve değiştirilmesi, Araştırma Birimi kapsamında yapılan analiz ve yatırım önerileri sonucunda hayata geçirilmektedir. Bu sayede yatırım yönetimi ekibinin performansı iyileştirilmektedir.

Geliştirme faaliyetleri ise, Araştırma Birimi, Yönetim Kadrosu, Satış Birimi ve zaman zaman Risk Biriminin de koordine bir şekilde üzerinde çalıştığı ve temelinde “ürün geliştirme” konseptinin yer aldığı faaliyetler bütünüdür.

Mevzuatta yatırım fonlarının tek kurucusu olan portföy yönetim şirketleri, gerek küçük yatırımcılara yönelik, gerekse nitelikli ve kurumsal yatırımcılara yönelik pek çok değişik tür ve segmentte menkul kıymet yatırım fonları, buna ek olarak girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonları kurabilmektedir.

Şirketimiz, mevcut ve potansiyel yatırımcılara yeni ve cazip yatırım ürünleri sunabilmek için olası fon yapıları üzerinde çalışmaktadır.

Kurum ve bireylerin ihtiyaçları doğrultusunda oluşturulan teorik fon yapıları, olası getirileri ve maliyetleri incelenmektedir.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1. Şirket’in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Dönem içerisinde yatırım yapılmamıştır.

4.2. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Görüşü

Şirket’imizde iç kontrol faaliyeti, 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: III No: 55-1 sayılı “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde yürütülmektedir.

Bu kapsamda, Teftiş ve İç Kontrol faaliyetleri birbirinden bağımsız yapılandırılmış olup, farklı yetkililer tarafından yerine getirilmektedir. İç kontrol elemanı Genel Müdür’e bağlı olarak çalışmakta olup, aylık olarak düzenlenen raporları doğrudan Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

Şirket müfettişi ise, Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışmakta ve düzenlenen raporlar Yönetim Kurulu’na sunulmaktadır. İç kontrol ve teftiş faaliyetleri yürütülürken, Şirket içerisinde tüm varlıklar, hesap ve kayıtlar, belgeler, personelin ve Şirket’in güvenliğini etkileyebilecek diğer tüm unsurlar incelenmekte, Şirket faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri yanında, Şirket’in esas sözleşmesi ve Şirket prosedürleri çerçevesinde yürütülüp yürütülmediğinin de kontrolü yapılmaktadır.

Tespit edilen bulgulara ilişkin vadesi gelmiş aksiyonlar takip edilmekte, vadesi gelmiş olan aksiyonlara ilişkin son durum bilgisi ilgili Yönetim Kurulu üyesine periyodik olarak raporlanmaktadır.

4.3. Şirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

4.4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

4.5. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Dönem içerisinde MASAK kapsamında denetim gerçeğeleşmiştir.

4.6. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Dönem içerisinde şirket aleyhine açılan dava olmamıştır.

4.7. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Dönem içerisinde uygulanan idari ve adli yaptırım yoktur.

4.8. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış ve genel kurul kararlarına uyulmuştur.

4.9. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Olağanüstü Genel Kurul toplantısı düzenlenmemiştir.

4.10. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Dönem içerisinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

4.11. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun Yada Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

Şirket, ticari merkezi Floor 39, Tornado Tower, Majlis Al Tawoon Street, West Bay Area, Zone 60, Doha, Qatar adresinde bulunan ve Katar'daki Qatar Financial Centre Regulatory Authority ("QFCRA") siciline 00048 numarası ile kayıtlı bulunan QInvest LLC'nin doğrudan; ticari merkezi P.O. Box 559 Doha, State of Qatar adresinde bulunan ve Katar Emiri'nin 45 no.lu kararı ile halka açık şirket olarak kurulan ve 8338 ticari sicil numarası ile kayıtlı Qatar Islamic Bank S.A.Q'nun ("QIB") dolaylı bağlı şirkettir. Rapor döneminde, bilinen hal ve şartlara göre; Şirket'in hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı herhangi bir hukuki işlem veya hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

4.12. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Madde 5.11 Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı Veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Rapor döneminde, bilinen hal ve şartlara göre; Şirket'in hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı herhangi bir hukuki işlem veya hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamakta olup, buna göre, anılan türde herhangi bir hukuki işlem veya önlem nedeniyle rapor döneminde Şirket'in bir zararı doğmamıştır.

4.13. Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri

1996 yılında çıkarılan yasayla faaliyetlerine başlayan portföy yönetimi sektörü, bugün 50 şirket ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun resmi internet sitesinde yayınlanan verilere göre, sektördeki portföy büyüklükleri aşağıdaki gibidir.

Yıl	Sektör Portföy Büyüklüğü	Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Büyüklüğü
31.12.2020	364,60 Milyar TL	2,53 Milyar TL
31.03.2021	401,28 Milyar TL	2,59 Milyar TL

4.14. Şirketin Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Bilgiler

Yönetilen portföy büyüklükleri aşağıdaki gibidir.

Yıl	Kurumsal Portföyler	Diğer Portföyler	Toplam
31.12.2019	1,46 Milyar TL	31 Milyon TL	1,49 Milyar TL
31.12.2020	2,54 Milyar TL	45 Milyon TL	2,59 Milyar TL

4.14.1. Şirketin Kurucusu ve Yöneticisi Olduğu 14 Adet Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve 1 Adet Gayrimenkul Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler

- 1- Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu (EIL): %100 KYD O/N Repo Brüt Endeksi
- 2- Qinvest Portföy Değişken Fon (EIB): %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi
- 3- Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (EID): %90 BIST 100 Endeksi + %10 KYD O/N Repo Brüt Endeksi
- 4- Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (IAS): Serbest
- 5- Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu (KIS): Dow Jones 3-5 Yıl Yatırım Yapılabilir SÜKUK Endeksi
- 6- Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu (EKF): % 90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi +% 5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi +% 5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi
- 7- Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon (EIC): %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi
- 8- Qinvest Portföy ELZ Serbest (Döviz) Özel Fon (ELZ): Serbest
- 9- Qinvest Portföy İkinci Serbest Fon (KOP): Serbest
- 10- Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu (ERP): %80 Gayrimenkul
- 11- Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest Fon (KSD) : Katılım Serbest
- 12- Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon (PBK) : Katılım Serbest (Döviz)
- 13- Qinvest Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon (PDF) : Serbest (Döviz)
- 14- Qinvest Portföy Katılım Fonu (PDD): % 100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi
- 15- Qinvest Portföy İkinci Katılım Serbest Fon (IZF): Katılım Serbest

4.14.2. Şirketin Yönetmekte Olduğu, Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tarafından Kurulmuş Olan 5 Adet Emeklilik Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler

- 1- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek EYF (AGM):-Serbest
- 2- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse EYF (AGH) : %80-100 Hisse Senetleri, %0-20 Katılım Bankalarında açılacak (Kara ve Zarara) Katılım Hesapları
- 3- Bereket Emeklilik Ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF(BEO) : BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı(TL) Endeksi + %1,5.
- 4- Bereket Emeklilik Ve Hayat A.Ş. OKS Katılım Standart EYF (BEİ) : BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı(TL) Endeksi + %1,5.
- 5- Bereket Emeklilik Ve Hayat A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken EYF (BEF) : BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı(TL) Endeksi + %1,5

4.14.3. Şirketin Yönetmekte Olduğu, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tarafından Kurulmuş Olan 6 Adet Emeklilik Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler

1. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi EYF (KEH): %80-100 Hisse Senetleri, %0-20 Katılım Bankalarında açılacak (Kara ve Zarara) Katılım Hesapları
2. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Katılım Değişken EYF (KEG): Serbest
3. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Agresif Katılım Değişken (Döviz) EYF(KES): Serbest
4. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş OKS Atak Katılım Değişken EYF (KET) : Serbest
5. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş OKS Katılım Standart EYF (KTZ) : BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5
6. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emlak Katılım Bankası Katılım Değişken (KED): Serbest

4.14.4. Şirketin Yönetmekte Olduğu, NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Tarafından Kurulmuş Olan 6 Adet Emeklilik Yatırım Fonunun Yatırım Stratejileri Hakkında Bilgiler

- 1-NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Başlangıç Katılım EYF (NHK): %60-100 Katılma Hesapları, %0-40 Kira Sertifikaları, %0-10 Vaad Sözleşmeleri
- 2-NN Emeklilik ve Hayat A.Ş. Qinvest Portföy Temkinli Değişken EYF (NHM): Serbest
- 3-NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Katılım Standart EYF (NHR) : %50-90 Kamu Kira Sertifikaları, %10-50 Girişim Sermayesi , Gayrimenkul veya Yatırım Şirketlerince İhraç edilen Yatırım Fonları, %0-30 Özel Sektör Kira Sertifikaları, %0-40 Katılma Hesabı,
- 4-NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Dinamik Katılım Değişken EYF (NHH) : Serbest
- 5-NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken EYF (NHC) : Serbest
- 6-NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı EYF (NHK) : %70-90 Kamu Kira Sertifikaları, %0-15 Özel Sektör Kira Sertifikaları, %10-15 Hisse Senedi, , %0-5 Vaaad Sözleşmesi,

5. FİNANSAL DURUM

5.1. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirketimiz rapor dönemini 4.678.879 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 56.723.890 TL olarak gerçekleşmiştir. Planlanan faaliyetler gerçekleşmiş ve hedeflere ulaşılmıştır.

5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:

SPK Mevzuatı Hükümlerince Faaliyet Sonuçları

	31/03/2021	31/12/2020
Dönen Varlıklar	55.346.811	52.331.364
Duran Varlıklar	1.377.079	1.433.535
Toplam Varlıklar	56.723.890	53.764.899
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.539.359	4.222.604
Uzun Vadeli Yükümlülükler	573.754	657.971
Toplam Borçlar	3.113.113	4.880.575
Özkaynaklar	53.610.777	48.884.324
Net Satışlar	1.706.461	7.532.139
Net Dönem Karı/Zararı	4.678.879	6.958.723
Net Kar Marjı%	274,19	92,39
Özkaynak Getirisi%	8,73	14,24
Borç/ Öz Kaynak Oranı%	5,81	9,98
Hisse Başına Kazanç (Tam Kuruş)	0,1346	0,2003

5.3. Şirket'in Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız ve borca batık değildir.

5.4. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket'in finansal yapısı yeterlidir.

5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler Ve Kar Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Kar payı dağıtımını önerilmemektedir.

6. RİSKLER ve YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetim Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirket'in risk iştahı, risk yönetim politikası ve piyasa gelişmeleri ile uyumun sağlanmasını teminen, Yönetim Kurulu tarafından tesis edilen limitler ve standartlar aracılığı ile kontrol altında tutulmaktadır. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve servislerdeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Risk türleri itibarıyla uygulanan risk yönetim politikaları genel olarak operasyonel risk ve finansal risk politikaları şeklinde sınırlandırılmaktadır.

6.1.1. Finansal Risk

Şirketin, sermaye yönetimindeki amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Finansal riskin en önemli bileşenleri kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir. Söz konusu risklerin takibine yönelik aktif-pasif takibi aylık olarak yapılmaktadır.

Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'nca onaylanmış usuller doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

6.1.1.1. Finansman Riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in finansman riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki katılma hesaplarından, yerli ve yabancı kira sertifikalarından ve yatırım fonlarından doğmaktadır.

6.1.1.2. Likidite Riski

Parasal yükümlülüklerden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde güçlük yaşanması riskidir.

Şirket portföyünün yönetiminde varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumu esas alınmakta ve operasyonel yükümlülüklerin yerine getirilmesi için gerekli olan likidite geniş bir marjla tutulmakta olup hiç bir koşulda likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Finansal yatırımların vadeleri likidite açığına olanak vermeyecek şekilde dağıtılmakta, buna ek olarak hızla nakite çevrilmesi mümkün olan likit yatırımlar da kısa vadeli olarak yönetilmektedir. Bunlara bağlı olarak Şirket'in kısa vadeli varlıkları her daim kısa vadeli borçlarından daha fazladır ve herhangi bir sebeple ödeme güçlüğüne maruz kalma olasılığı bulunmamaktadır.

6.1.1.3. Piyasa Riski

Getiri oranı ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin gelir veya elde bulundurulanan finansal araçların değerini etkileme riskidir. Piyasa riskinin yönetiminin amacı, risk karlılığını optimize ederek, piyasa riskinin kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilmesidir.

Döviz Pozisyonu Riski

Şirket portföyünü temel olarak Türk Lirası ve ABD Doları cinsinden para ve sermaye piyasası araçları ile değerlendirmekte olduğundan dolayı, belli bir kur riskine maruz kalabilmektedir. Portföyde döviz dengesi makro beklentiler ve piyasa koşulları doğrultusunda oluşturulmakta, döviz kuru kaynaklı kısa vadeli dalgalanmalar ve riskler söz konusu olsa da orta ve uzun vadede istikrarlı ve dengeli sonuçlar alınmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yabancı para varlığı ve viop sözleşmeleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2020	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Sukuk (Eurobond) ve Özel Sektör Kira Sertifikası	26.407.242	3.171.660	31.670.862	4.314.538
Yatırım Fonları	550.500	66.118	481.258	65.562
Bankalardaki Mevduat	11.136.236	1.337.525	58.140	7.920
Toplam varlıklar	38.093.978	4.575.304	32.210.260	4.388.020

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2021	
	TL Karşılığı	Kontrat Sayısı	TL Karşılığı	Kontrat Sayısı
Viop Sözleşmeleri	10.876.008	1.200	8.972.800	1.200
Toplam varlıklar	10.876.008	1.200	8.972.800	1.200

Kira Getiri Oranı ve Katılma Payı Oranı Riski

Şirketin portföyünde bulunan finansal yatırımların başlıcaları, , kamu ve özel sektör kira sertifikaları ve katılma hesaplarıdır. Kira getiri oranları ve katılma payı oranlarındaki değişiklikler, söz konusu enstrümanların fiyatlarını doğrudan veya dolaylı olarak etkilemekte olduğundan dolayı, Şirket getiri oranı riskine maruz kalmaktadır.

Buna karşın Şirket portföyünün yönetiminde gerek para birimleri, gerek enstrümanlar, gerek ihraççılar, gerekse vade yapıları açısından çeşitlendirmeye gidilmekte, piyasa koşullarına göre portföy dağılımı gözden geçirilmekte ve hem Türk Lirası hem de döviz bazında oluşabilecek getiri riskleri en etkili şekilde yönetilmektedir.

6.1.2. Operasyonel Riskler

Bu çeşit riskler, yetersiz ve verimsiz süreçlerden, personelden ve sistemlerden ya da dışsal olaylardan kaynaklanan olaylardır. Söz konusu risklerin bertaraf edilebilmesine yönelik süreç bazında risk ve kontrol matrisleri oluşturulmuş, risk ve kontrol noktaları öz değerlendirme metodu ile tespit edilmiş ve kontrol zafiyetleri belirlenmiştir. Risk Yönetimi Birimi , Teftiş Birimi ve İç Kontrol Birimi, söz konusu riskleri tanımlama, değerlendirme, izleme ve raporlama faaliyetlerini yürütmekte ve ilgili süreç sahipleri ile koordine etmektedir.

6.2. Yönetim Organının Görüşü

Risk sınıflarına göre değerlendirme çalışması sonuçları, risklerin gelişimi, risk yönetim politikaları, risk stratejileri ve aksiyon planları yönetim tarafından izlenmektedir. Geçmiş faaliyet yıllarında tek başına ya da diğer belirlediğimiz risklerle birlikte Şirket varlığını tehdit edecek nitelikte bir riskle karşılaşılmamıştır. Böyle bir riskin varlığı tahmin edilemez olsa bile, istisnai risklerin ortaya çıkması halinde, bu riskin Şirketin üretimi ve karı üzerinde etkisi olabilecektir. Rapor dönemine ilişkin Şirket varlığını tehdit edecek bir risk belirlenmemiştir.

7. DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.