

**QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 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	25 Nisan 2003	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	79,168,728	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri (TL) (*)	0.081626	Makroekonomik analizler, sektörel ve şirket bazlı analizler ve değişken piyasa trendlerine göre aktif olarak belirlenir. Fon portföyüne TL veya yabancı para cinsinden yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, altın, mevduat ve katılma hesapları, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri, yapılandırılmış borçlanma araçları dahil edilebilir.
Yatırımcı Sayısı	639	
Tedavül Oranı (%)	9.70	
PORTFÖY DAĞILIMI		
-Paylar	%2.59	
-Özel Kesim Tahvil / Bonosu	%6.87	Ancak ortaklık paylarının fon toplam değeri içindeki oranı %25’ten fazla olamaz.
-Takasbank Para Piyasası	%0.19	
VDMK	%1.95	
-Katılma Belgesi	%18.50	
-Finansman Bonosu	%20.02	
-VİOP Teminatı	%2.31	Fon orta düzeyde risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur. Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin devamlı olarak %80’i ve fazlası olamaz.
-Ters Repo	%45.44	
Vadeli Döviz Mevduatı	%2.13	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI		
En Az Alınabilir Pay Adedi		
Perakende	%2.25	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir
Toptan Ticaret	%0.14	
Kimya, İlaç, Petrol, Lastik ve Plastik Ürünler	%0.20	
Toplam	%2.59	

(*) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan performans sunum raporlarında, 1 Temmuz 2021 tarihi için geçerli olan, 30 Haziran 2021 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 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 (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2010	5.33	9.64	6.40	0.05	0.04	(33.85)	7,952,523
2011	0.36	4.80	10.45	0.11	0.11	(23.68)	6,779,474
2012	10.10	13.56	6.16	0.10	0.10	(20.58)	7,415,343
2013	(3.52)	4.08	7.40	0.27	0.15	(19.19)	6,799,343
2014	11.48	11.08	8.17	0.18	0.11	1.02	3,674,701
2015	9.60	7.33	8.81	0.11	0.11	6.84	98,380
2016 (***)	12.26	10.43	8.53	0.27	-	2.52	422,815
2017 (****)	14.02	13.29	11.92	0.19	-	1.44	1,726,738
2018 (*****)	20.96	20.57	20.30	0.20	-	0.75	1,760,414
2019 (*****)	31.88	23.41	11.84	0.20	-	8.98	16,461,191
2020 (*****)	24.24	11.61	14.60	0.20	-	20.43	126,765,238
2021 (*****)	10.37	9.29	8.45	0.17	-	4.62	79,168,728

(*) Enflasyon oranı: Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

(**) 6 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla "%100 KYD DİBS Endeksi 365 Gün" olan karşılaştırma ölçütü yerine " %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL", eşik değer olarak belirlenmiştir. İlgili mevzuat gereğince 01 Ocak 2016 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait raporlamalarda eşik değer kullanılmıştır. "%100 KYD DİBS Endeksi 365 Gün" karşılaştırma ölçütü 2015 ve daha önceki yılların hesaplamalarında dikkate alınmıştır.

(***) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin performans dönemine denk gelen getirisi %9.79 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %10.43 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır.

(****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin performans dönemine denk gelen getirisi %10.63 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %13.29 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır. 31 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunum raporunda, 01 Ocak - 31 Aralık 2017 performans dönemi için %10.63 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13.29 olarak düzeltilerek performans sunum raporu 12 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

(*****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin performans dönemine denk gelen getirisi %16.79 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %20.57 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2017 - 31 Aralık 2018 tarihleri için hesaplanmıştır.

(*****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin performans dönemine denk gelen getirisi %19.45 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %23.41 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2018 - 31 Aralık 2019 tarihleri için hesaplanmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

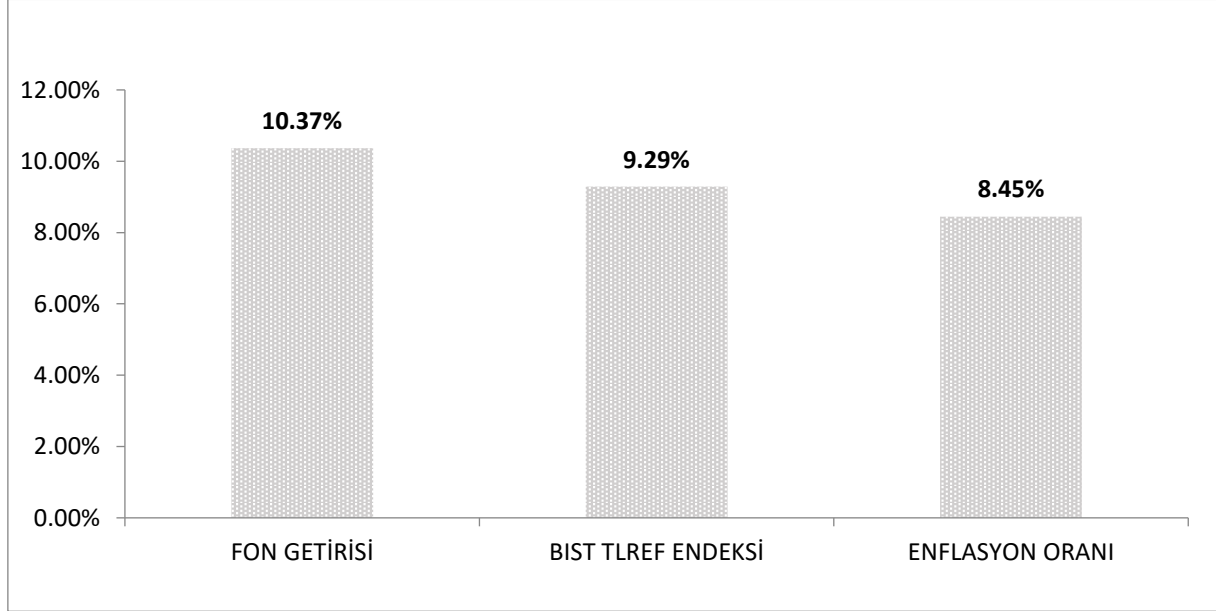
01 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

(*****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin performans dönemine denk gelen getirisi %9.77 iken, O/N TRLIBOR'un performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %11.61 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için O/N TRLIBOR'un getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2019 - 31 Aralık 2020 tarihleri için hesaplanmıştır.

(*****) Eşik değer getirisinin BIST TLREF endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması durumunda, BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin performans dönemine denk gelen getirisi %8.32 iken, BIST TREF endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %9.29 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2020 - 30 Haziran 2021 tarihleri için hesaplanmıştır.

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 PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 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 4 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 14 adet yatırım fonu ile 1 adet gayrimenkul yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2,742,095,507 TL'dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %10.37 olarak gerçekleşmiştir. (Bu oran Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.)

	30 Haziran 2021
Net basit getiri	%10.37
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%0.73
Azami toplam gider oranı	%3.65
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0.00
Net Gider Oranı	%0.73
Brüt Basit Getiri	%11.09

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

Gerçekleşen Getiri	%10.37
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değer Getirisi (*)	%9.29
Nispi Getiri	%1.08

Fonun Eşik Değeri: %100 BIST – KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL

(*) Eşik değer getirisinin BIST TLREF endeksinin performans dönemine denk gelen getirisinden düşük olması durumunda, BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'nin performans dönemine denk gelen getirisi %8.32 iken, BIST TREF endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %9.29 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2020 – 30 Haziran 2021 tarihleri için hesaplanmıştır.

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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2021
Toplam Giderler (TL)	705.443
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	96.830.137
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%0.73

Aşağıda Fon'dan yapılan 01 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	30 Haziran 2021
Yönetim Ücretleri	%0.58
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0.07
Denetim Ücretleri	%0.00
Saklama Ücretleri	%0.01
Noter Tasdik ve Ücreti	%0.00
Diğer Giderler	%0.06
	%0.73

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

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 01 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 4.62'dir (01 Ocak – 30 Haziran 2020: 20.35). 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.

.....