

**QINVEST PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON  
01 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

## QINVEST PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

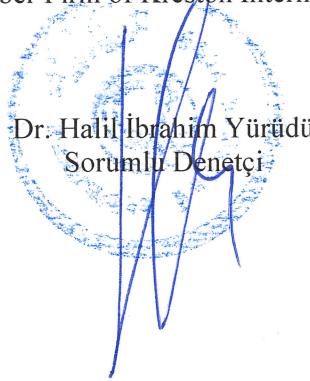
QInvest Portföy İkinci Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

#### *Diğer Husus*

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, 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. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

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

  
Dr. Halil İbrahim Yürüdü  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2024

# QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

## QINVEST PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 01 OCAK –31 ARALIK 2023 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	27 Kasım 2015	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla</b>		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	314.444.399	<b>Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi</b>
Birim Pay Değeri (TL) (*)	0,088951	Fon'un yatırım stratejisi; Makroekonomik göstergeleri ve finansal piyasaları etkileyen temel faktörlerdeki değişikliklerin varlık fiyatlarında yaratması muhtemel etkilere bağlı olarak yapılan analizler doğrultusunda aktif varlık dağılımı uygulanarak fon portföyü oluşturulur.  Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, ortaklık payları, kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler, gayrimenkul sertifikaları, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları, altın, mevduat/katılma hesapları, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri dahil edilebilir.
Yatırımcı Sayısı	391	
Tedavül Oranı (%)	35,35	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI</b>		
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0,77%	
Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	14,94%	
Özel Sektör Kira Sertifikaları	9,22%	
Özel Tahvil/Bono	0,71%	
Finansman Bonosu	19,82%	
Kamu Kira Sertifikaları (TL)	2,34%	
Takasbank Para Piyasası	9,23%	
Yatırım Fonları Katılma Payları	20,31%	
Diğer	2,96%	
Paylar	19,70%	
<b>PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI</b>		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
Ana metal sanayi	0,59%	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.
Bankalar	1,25%	
Bilişim	0,40%	
Elektrik gaz ve buhar	7,85%	
Finansal kiralama ve faktoring şirketleri	0,20%	
Finansman şirketleri	1,37%	
Gayrimenkul yatırım ortaklıkları	3,44%	
Holdingle ve yatırım şirketleri	0,28%	
Kiralama ve leasing faaliyetleri	2,75%	
Tekstil, giyim eşyası ve deri	1,56%	
<b>Toplam</b>	<b>19,70%</b>	

(\*) 30-31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2024 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2023 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2024 tarihinde geçerli olan, 29 Aralık 2023 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

# QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

## QINVEST PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

### 01 OCAK –31 ARALIK 2023 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
2015 (**)	1,24	0,91	0,21	0,04	49,16	4.368.663
2016 (***)	12,05	10,43	8,53	0,54	1,33	4.352.993
2017 (****)	7,38	13,29	11,92	0,31	(6,64)	9.287.541
2018 (*****)	21,29	20,57	20,30	0,29	0,94	6.241.494
2019 (*****)	28,29	23,41	11,84	0,17	7,92	9.157.552
2020 (*****)	21,35	11,61	14,60	0,13	24,00	74.067.694
2021 (*****)	33,80	19,49	36,08	0,44	10,56	92.233.400
2022	77,81	16,68	64,27	0,38	44,38	206.184.391
2023	62,55	28,33	64,77	0,78	12,60	314.444.399

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

(\*\*) Toplam Getiri 27 Kasım 2015 – 31 Aralık 2015 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 %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.

(\*\*\*\*\* ) 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 – 30 Aralık 2020 tarihleri için hesaplanmıştır.

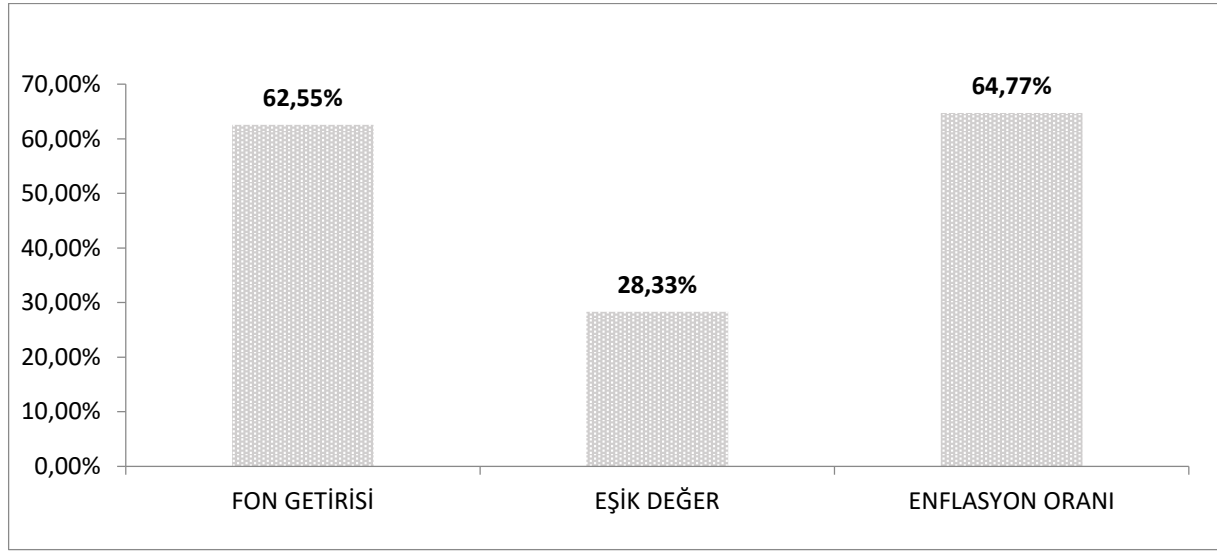
## QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

### QINVEST PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

#### 01 OCAK –31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(\*\*\*\*\*)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 %17,78 iken, BIST TREF endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi %19,49 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2020 – 31 Aralık 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

#### 01 OCAK –31 ARALIK 2023 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 1 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait 23 adet yatırım fonu, 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 4 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 14.971.478.016 TL’dir.
- C.2.** Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.3.** Fonun 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %62,55 olarak gerçekleşmiştir. (Bu oran Fon’un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon’un portföy getirisini ifade etmektedir.)

	<b>31 Aralık 2023</b>
Net basit getiri	%62,55
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%1,57
Azami toplam gider oranı	%3,65
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%1,57
Brüt Basit Getiri	%64,12

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

Gerçekleşen Getiri	%62,55
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değer Getirisi	%28,33
Nispi Getiri	%34,22

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

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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

#### 01 OCAK –31 ARALIK 2023 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.

	<b>31 Aralık 2023</b>
Toplam Giderler (TL)	3.838.399
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	240.902.434
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,59

Aşağıda Fon’dan yapılan 01 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

<b>Gider Türü</b>	<b>31 Aralık 2023</b>
Yönetim Ücretleri	%1,20
Denetim Ücretleri	%0,01
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,20
Saklama Ücretleri	%0,13
Noter Tasdik ve Ücreti	%0,00
Diğer Giderler	%0,05
	<b>%1,59</b>

C.5. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmış olup güncel yatırım stratejisine “Tanıtıcı Bilgiler” başlığı altında yer verilmiştir.

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

#### D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 01 Ocak –31 Aralık 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 12,60’tır. (01 Ocak – 31 Aralık 2023: 44,38). 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.

.....