QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON
01 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

ATA ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Chartered Accountants and Management Consultants
A Member Firm of Kreston International

KRESTON ATA

QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QInvest Portföy Değişken Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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 2024 tarihi itibariyle 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. Halil İbrahim Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2025

19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza
Kat 21 Şişli / İstanbul
Tel : +90-212-286 47 27
Fax : +90-212-286 10 51
www.atadenetim.com

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY DEĞİŞKEN FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2024 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**
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	192.607.243	**Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi**
Birim Pay Değeri (TL) (*)	0,370284	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. Ancak ortaklık paylarının fon toplam değeri içindeki oranı %25'ten fazla olamaz. 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.
Yatırımcı Sayısı	487	
Tedavül Oranı (%)	5,20	
PORTFÖY DAĞILIMI		
Tahvil/Bono	2,89%	
Özel Sektör Kira Sertifikaları	5,53%	
Özel Tahvil/Bono	7,70%	
Finansman Bonosu	7,74%	
Takasbank Para Piyasası	0,04%	
Yatırım Fonları Katılma Payları	21,36%	
Diğer	5,60%	
Ters Repo	39,12%	
Paylar	10,02%	
Tahvil/Bono	2,89%	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI		**En Az Alınabilir Pay Adedi**
Elektrik gaz ve buhar	3,74%	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.
Kimya ilaç petrol lastik ve plastik ürünler	4,40%	
Tekstil, giyim eşyası ve deri	1,27%	
Ulaştırma ve depolama	0,62%	
Toplam	**10,02%**	

(*) 1 Ocak 2025 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2024 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2025 tarihinde geçerli olan, 31 Aralık 2024 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

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 (********)	26,33	19,49	36,08	0,35	-	6,69	63.311.061
2022	56,12	16,68	64,27	0,35	-	34,10	81.964.275
2023	64,38	28,33	64,77	0,47	-	21,57	131.521.183
2024 (*********)	54,43	63,54	44,38	0,32	-	(8,05)	192.607.243

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

(**) 6 Ağustos 2015 tarihi itibariyle "%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 Arlık 2017 - 31 Aralık 2018 tarihleri için hesaplanmıştır.

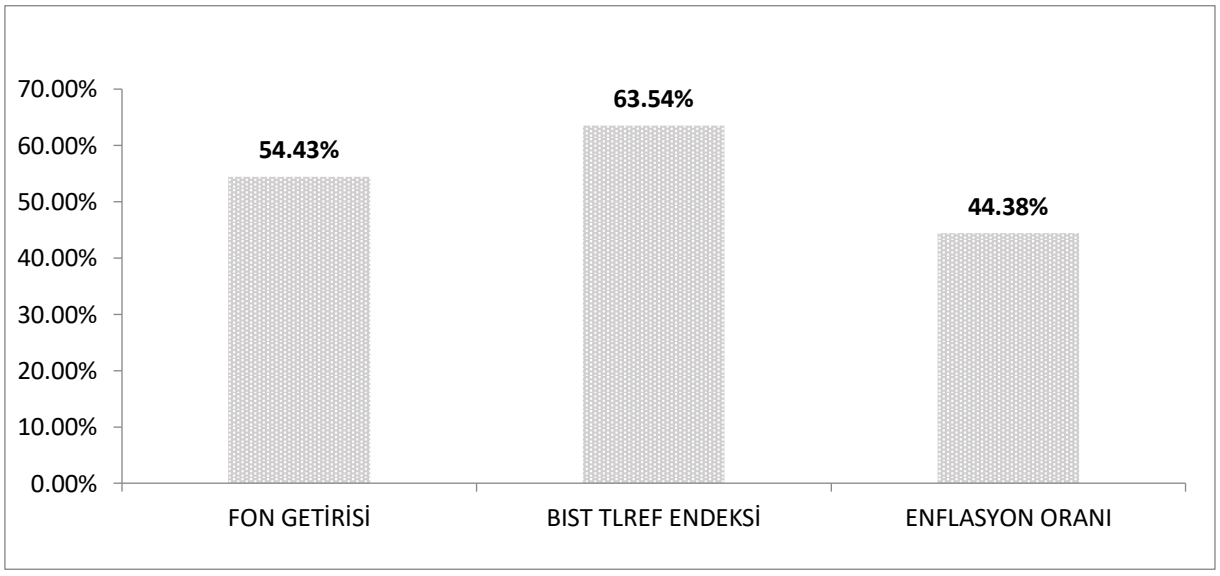
(******) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. İzahnamede yer alan ve Fon için eşik değer olarak belirlenen %100 KYD 1 Aylık Gösterge 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 - 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 %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.

(********) 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 %52,32 iken, BIST TREF endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi % 63,54 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2023 – 31 Aralık 2024 tarihleri için hesaplanmıştır.

Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

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, Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 5 adet ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 24 adet yatırım fonu, 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 6 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 27.501.265.200 TL'dir.

C.2. Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %54,43 olarak gerçekleşmiştir. (Bu oran Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.)

	31 Aralık 2024
Net basit getiri	%54,43
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%2,21
Azami toplam gider oranı	%3,65
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%2,21
Brüt Basit Getiri	%56,64

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

Gerçekleşen Getiri	%54,43
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değer Getirisi (*)	%63,54
Nispi Getiri	%(9,12)

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 %52,32 iken, BIST TREF endeksinin performans dönemine denk gelen bileşik getirisi % 63,54 olduğundan, Fon'un eşik değer getirisi ve bilgi rasyosu için BIST TLREF endeksinin getirisi kullanılmıştır. Toplam Getiri 31 Aralık 2023 – 31 Aralık 2024 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 değerleme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

DİPNOTLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2024
Toplam Giderler (TL)	4.081.600
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	183.816.953
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%2,22

Aşağıda Fon'dan yapılan 01 Ocak –31 Aralık 2024 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	**31 Aralık 2024**
Yönetim Ücretleri	%1,61
Denetim Ücretleri	%0,03
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,26
Saklama Ücretleri	%0,20
Noter Tasdik ve Ücreti	%0,00
Diğer Giderler	%0,13
	%2,22

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 –31 Aralık 2024 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (8,05)'tir (01 Ocak –31 Aralık 2023: 21,57). 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.

……..