QINVEST PORTFÖY MSK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL 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 MSK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Qınvest Portföy MSK Serbest (Döviz) Özel 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 KURULAN VE YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY MSK SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

<table>
<tr><th colspan="3">PORTFÖY BİLGİLERİ</th><th>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</th></tr>
<tr><td colspan="2">Halka Arz Tarihi</td><td>8 Aralık 2023</td><td>Portföy Yöneticileri</td></tr>
<tr><td colspan="3">31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla</td><td>Buğra Bilgi, Maruf Ceylan</td></tr>
<tr><td colspan="2">Fon Toplam Değeri (TL) (*)</td><td>399.703.637</td><td rowspan="2">Fonun Yatırım Stratejisi</td></tr>
<tr><td colspan="2">Birim Pay Değeri (TL) (*)</td><td>38,511175</td></tr>
<tr><td colspan="2">Birim Pay Değeri (USD) (*)</td><td>1,091577</td><td rowspan="8">Fon, katılma payları Tebliğ'in nitelikli yatırımcılara tahsisli satışına ilişkin hükümleri çerçevesinde satılacak serbest özel fon statüsündedir.
Fon'un yatırım stratejisi; döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılmak suretiyle mutlak getiri elde etmek üzerine kuruludur. Bu doğrultuda fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları, kira sertifikaları, yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçları ile yurt içi bankalar nezdindeki döviz cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesaplarından oluşacaktır.
Fon'un kalan kısmı için ise, sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon yatırım ve/veya riskten korunma amacıyla Fon Tebliği'nin 4'üncü maddesinde yer alan ve Kurulca uygun görülen tüm varlıklara yatırım yapabilir. Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir ve açığa satış işlemi gerçekleştirebilir. Fon portföyünde bulunan tüm ortaklık payları ödünç işlemine konu edilebilir. Ödünç menkul kıymet işlemlerine dair uygulanacak esaslar ise Rehber'in (4.2.5) numaralı maddesinde belirtilmiştir.
Fon uygulayacağı stratejilerde, beklenen getiriyi artırmak veya riskten korunma sağlamak amacıyla, kaldıraç yaratan işlemler gerçekleştirebilir. Kaldıraç yaratan işlem; fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi, varant, sertifika dâhil edilmesini, ileri valörlü tahvil/bono ve altın işlemlerini, opsiyon alım ve satımı ile yapılandırılmış borçlanma/yatırım araçlarını, dayanak varlığı ortaklık payları ve endeksleri, faize dayalı menkul kıymetler ve endeksleri, döviz ve emtiaya dayalı türev araçlar (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemleri ifade eder. Türev işlemler hem tezgâh üstü piyasalar aracılığıyla hem de organize piyasalar aracılığıyla yapılabilecektir.</td></tr>
<tr><td colspan="2">Yatırımcı Sayısı</td><td>1</td></tr>
<tr><td colspan="2">Tedavül Oranı (%)</td><td>1,04</td></tr>
<tr><td colspan="3">PORTFÖY DAĞILIMI</td></tr>
<tr><td>Özel Sektör Yurt Dışı Kira Sertifikaları</td><td>17,10%</td></tr>
<tr><td>Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları</td><td>65,66%</td></tr>
<tr><td>Kamu Yurt Dışı Kira Sertifikaları</td><td>4,78%</td></tr>
<tr><td>Yatırım Fonları Katılma Payları</td><td>11,08%</td></tr>
<tr><td>Diğer Oranı</td><td>0,01%</td></tr>
<tr><td>Katılma Hesabı (Döviz)</td><td>1,37%</td></tr>
<tr><td colspan="3">PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI</td><td>En Az Alınabilir Pay Adedi</td></tr>
<tr><td colspan="3">Bulunmamaktadır.</td><td>Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.</td></tr>
</table>

(*)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

a) A Grubu Paylar (TL)

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
2023(*)	1,12	2,14	2,93	0,56	(11,08)	304.684.770
2024	31,90	21,94	44,38	0,22	34,03	399.703.637

(*) Toplam Getiri 8 Aralık 2023 – 31 Aralık 2023 tarihleri için hesaplanmıştır.

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

b) B Grubu Paylar (USD)

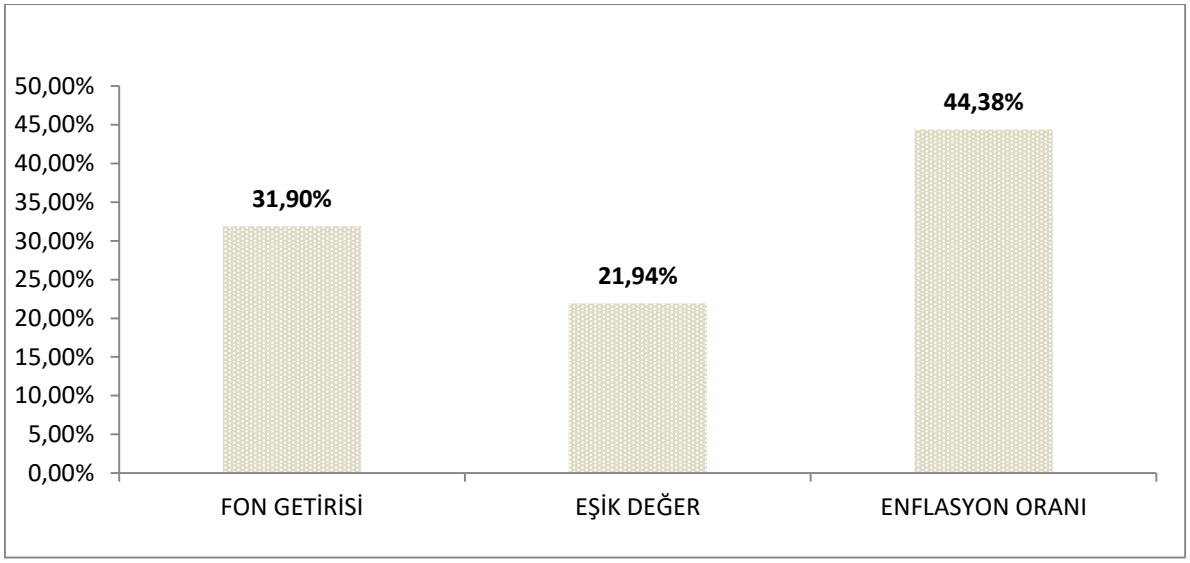
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2023(*)	(0,82)	0,19	0,55	(11,08)	304.684.770
2024	10,05	1,75	0,09	34,07	399.703.637

(*) Toplam Getiri 8 Aralık 2023 – 31 Aralık 2023 tarihleri için hesaplanmıştır.

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 (TL) paylar



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, A grubu (TL) paylar için %31,90, B grubu (USD) paylar için %10,05 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 2024
Net basit getiri	%31,90
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%0,72
Azami toplam gider oranı	%0,00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%0,72
Brüt Basit Getiri	%32,61

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

Gerçekleşen Getiri	%31,90
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%21,94
Nispi Getiri	%9,95

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi olarak belirlenmiştir.

A Grubu (TL) paylar için Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksinin hesaplama dönemindeki, dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilmesi sonucu hesaplanan TL getirisidir.
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 2024
Net basit getiri	%10,05
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%0,72
Azami toplam gider oranı	%0,00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%0,72
Brüt Basit Getiri	%10,77

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

Gerçekleşen Getiri	%10,05
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%1,75
Nispi Getiri	%8,31

B Grubu (USD) paylar için Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD USD 1 Aylık Mevduat Endeksinin hesaplama dönemindeki getirisi olarak 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 değerleme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

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

a) A Grubu (TL) Paylar

	31 Aralık 2024
Toplam Giderler (TL)	2.541.909
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	354.261.456
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%0,72

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

a) A Grubu (TL) Paylar

Gider Türü	**31 Aralık 2024**
Yönetim Ücretleri	%0,53
Denetim Ücretleri	%0,02
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,00
Saklama Ücretleri	%0,13
Noter Tasdik ve Ücreti	%0,00
Diğer Giderler	%0,04
	0,72%

C.5. Performans döneminde yatırım stratejisi değişikliği olmamıştır.

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 A grubu (TL) paylar için 34,03, B grubu (USD) paylar için 31,07'dir. (8 Aralık-31 Aralık 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu A grubu (TL) paylar için 11,15, B grubu (USD) paylar için 8,8) 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.

……