

**QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON
01 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

QInvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) 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 itibarıyla 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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) 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	17 Şubat 2020	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL) (*)	205.320.817	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri (TL) (*)	39,705366	Fon'un yatırım stratejisi döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması üzerine kuruludur. Bu doğrultuda fon toplam değerinin en az %80'i sürekli olarak, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları, yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ve yerli bankalarda açılacak döviz cinsinden katılma hesaplarından oluşacaktır. Fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise; Katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler, Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun olmak koşuluyla ortaklık payları, yatırım fonları, ve Kurulca uygun görülen faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacaktır. Fon portföyü, işbu Fon özelinde İcazet Belgesi düzenleyecek olan “Danışma Komitesi” tarafından uygun görülen araçlardan oluşturulacaktır.
Birim Pay Değeri (USD) (*)	1,125426	
Yatırımcı Sayısı	95	
Tedavül Oranı (%)	0,52	
PORTFÖY DAĞILIMI		
Özel Sektör Yurt Dışı Kira Sertifikaları	31,88%	
Kamu Yurt Dışı Kira Sertifikaları	33,59%	
Kamu Kira Sertifikaları (Döviz)	17,24%	
Yatırım Fonları Katılma Payları	16,07%	
Katılma Hesabı (Döviz)	1,22%	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yoktur.		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.

(*)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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

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

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
2020 (*)	18,75	36,03	12,68	0,78	(5,08)	6.063.800
2021	81,77	72,59	36,08	2,30	4,29	47.634.357
2022	43,10	43,64	64,27	0,53	(0,57)	45.409.853
2023	70,26	78,73	64,77	0,75	(4,61)	314.951.128
2024	25,09	26,42	44,38	0,23	(1,96)	205.320.817

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
2020 (*)	(3,40)	8,91	0,29	(5,56)	6.063.800
2021	1,18	(3,93)	0,21	3,33	47.634.357
2022	2,01	0,24	0,19	0,45	45.409.853
2023	8,14	13,65	0,19	(3,08)	314.951.128
2024	4,38	5,50	0,12	(1,52)	205.320.817

(*) Toplam Getiri 17 Şubat 2020 – 31 Aralık 2020 tarihleri için hesaplanmıştır.

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

Karşılaştırma ölçütü yerine eşik değer kullanılması sebebiyle “Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması” bilgilerine tabloda yer verilmemektedir.

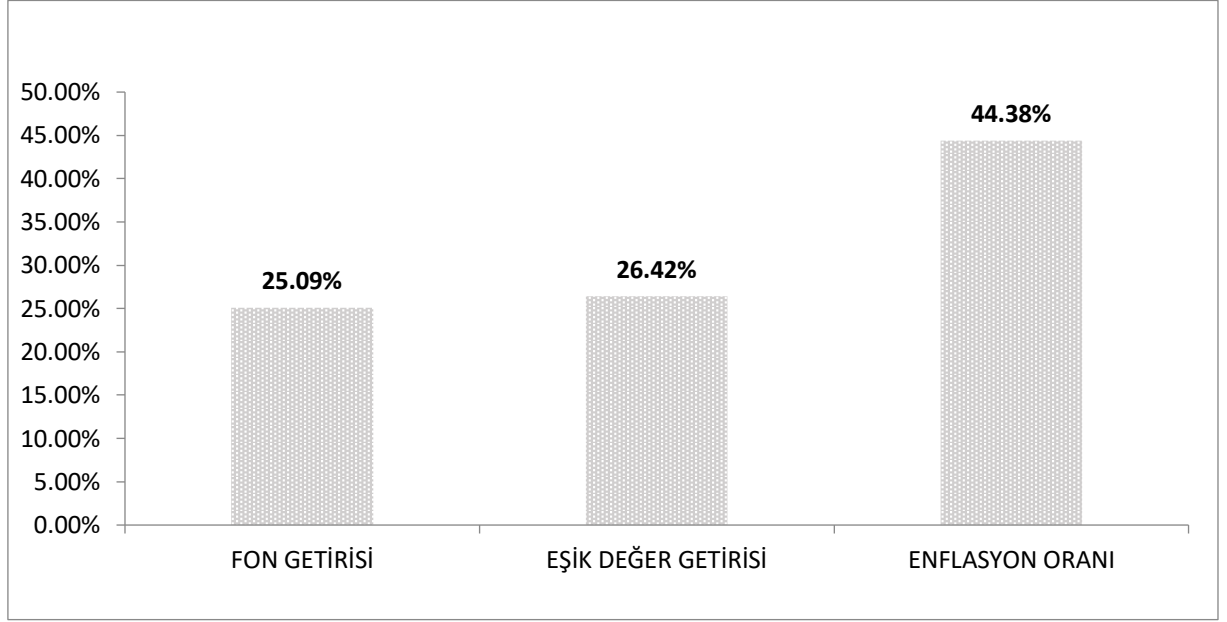
Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

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

A grubu (TL) paylar



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2024 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, Viennialife 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 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, A grubu (TL) paylar için %25,09, B grubu (USD) paylar için %4,38 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	%25,09
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%1,28
Azami toplam gider oranı	%0,00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%1,28
Brüt Basit Getiri	%26,38

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

Gerçekleşen Getiri	%25,09
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%26,42
Nispi Getiri	%(1,32)

A grubu (TL) paylar için Fonun Eşik Değeri: %80 BIST-KYD Kamu Eurobond USD Endeksi + %20 1 Aylık Kar Payı Endeksi USD’nin hesaplama dönemindeki dönem başı ve dönem sonu değerinin ilgili günlerde TCMB tarafından açıklanan döviz alış kuru dikkate alınarak hesaplanan TL getirisi.

b) B grubu (USD) paylar

	31 Aralık 2024
Net basit getiri	%4,38
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%1,28
Azami toplam gider oranı	%0,00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%1,28
Brüt Basit Getiri	%5,66

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (devam)

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

Gerçekleşen Getiri	%4,38
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%5,50
Nispi Getiri	%(1,12)

B grubu (USD) paylar için Fonun Eşik Değeri: %80 BIST-KYD Kamu Eurobond USD Endeksi + %20 1 Aylık Kar Payı Endeksi USD

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.

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)	3.757.798
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	291.428.007
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%1,29

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	%1,02
Denetim Ücretleri	%0,02
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,01
Saklama Ücretleri	%0,19
Noter Tasdik ve Ücreti	%0,00
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,06
	%1,29

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

C.5. Fonlar her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON

01 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 01 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu A grubu (TL) paylar için (1,96), B grubu (USD) paylar için (1,52)’dir. (01 Ocak – 31 Aralık 2023: A grubu (TL) paylar için (4,61), B grubu (USD) paylar için (3,08)). Bu oranlar Fon’un net getirisi üzerinden hesaplanmıştır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) 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.

.....