

**QINVEST PORTFÖY PARA PİYASASI FONU
(Eski unvanıyla “Ergo Portföy Para Piyasası Fonu”)**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



QINVEST PORTFÖY PARA PİYASASI FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu'nun (eski unvanıyla "Ergo Portföy Para Piyasası Fonu") ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Temmuz 2016

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY PARA PİYASASI FONU (Eski unvanıyla “Ergo Portföy Para Piyasası Fonu”)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	14 Temmuz 1997	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	2,185,256	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri (TL)	0.497471	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış, likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşacak ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacaktır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde risk getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Fon portföyüne kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçları, kira sertifikaları, ve para piyasası araçları dahil edilebilir. Fon düzenli getiri ve günlük nakde dönüşüm olanağı sağlamayı hedefler.
Yatırımcı Sayısı	282	
Tedavül Oranı %	8,79	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
- Paylar	-	
-Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	%23.04	
- Özel Kesim Tahvil /Hazine Bonosu	%10.96	
- Ters Repo	%61.52	
- Mevduat	%4.48	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI %		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yoktur.		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 10 pay alınabilmektedir.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY PARA PİYASASI FONU (Eski unvanıyla “Ergo Portföy Para Piyasası Fonu”)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

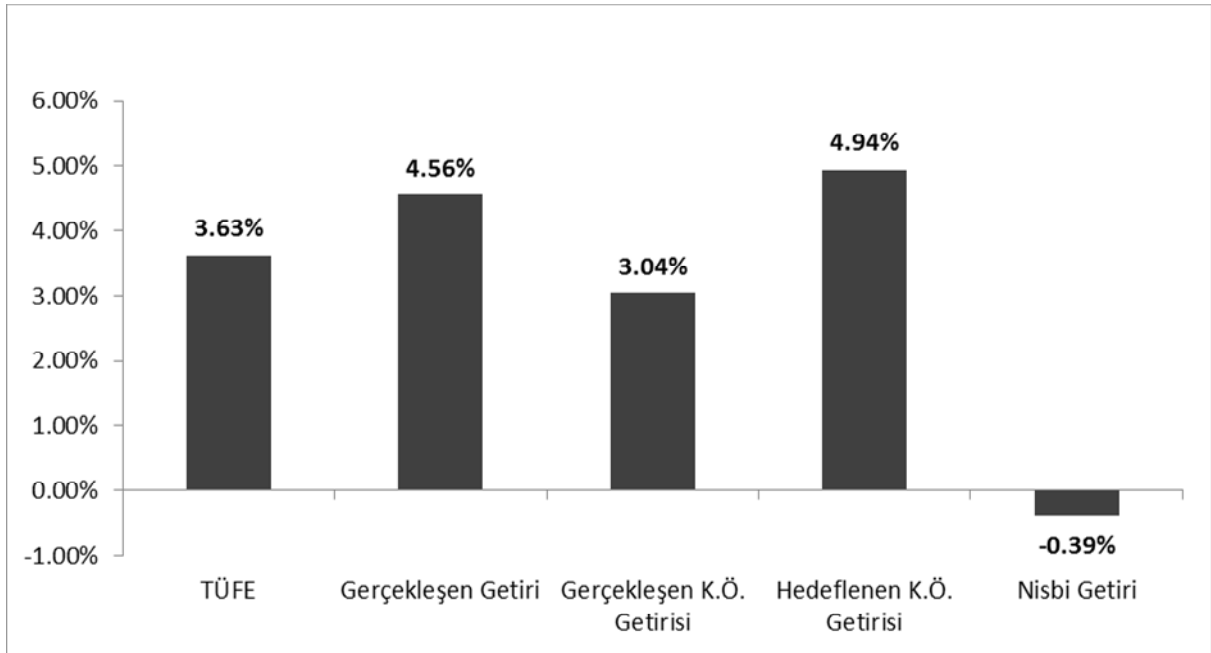
B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2010	2,58	6,89	6,40	0,01	0,02	(82,78)	2.247.155
2011	3,59	7,30	10,45	0,02	0,02	(56,18)	1.601.639
2012	6,66	7,94	6,16	0,02	0,02	(16,58)	1.335.808
2013	4,53	5,78	7,40	0,02	0,02	(22,07)	1.905.422
2014	7,98	9,55	8,17	0,04	0,02	(12,77)	2.776.468
2015	8,96	10,34	8,81	0,02	0,02	(21,16)	1.862.599
2016**	4,56	4,94	3,63	0,02	0,02	(35,43)	2.185.256

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

(**) 01.01.2016 – 30.06.2016 dönemini kapsamaktadır.

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 PARA PİYASASI FONU (Eski unvanıyla “Ergo Portföy Para Piyasası Fonu”)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

C.1. Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon’un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu “hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi”; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise “gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi” hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon’un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon’un portföy getirisini ifade etmektedir.

Nisbî getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbî Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Gerçekleşen Getiri	% 4.56
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 3.04
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%4.94
Nisbî Getiri	(%0.39)

C.2. Fon portföy yönetim şirketi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş olup Qinvest LLC’nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 7 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 6 adet, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 10 adet emeklilik ve Qinvest Portföy Yönetimi’ne ait 7 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1,355,819,558 TL’dir.

C.3. Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

C.4. Fonun 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 4.56 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2016

Net basit getiri	%4.56
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	%1.01
Azami toplam gider oranı	%1.28
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	%0.37
Net Gider Oranı	%0.64
Brüt Basit Getiri	%5.19

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN

QINVEST PORTFÖY PARA PİYASASI FONU (Eski unvanıyla “Ergo Portföy Para Piyasası Fonu”)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- C.1. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2016

Toplam Giderler (TL)	20,182
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	1,993,150
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%1.01

Aşağıda Fon’dan yapılan 1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	30 Haziran 2016
Yönetim Ücretleri	%0.52
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0.29
Denetim Ücretleri	%0.07
Noter Tasdik ve Ücreti	%0.01
Saklama Ücretleri	%0.05
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0.07
	%1.01

- C.2. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yoktur.

- C.3. Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

.....