QINVEST PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski unvanıyla "Ergo Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon")

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

pwc

QINVEST PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon'un (eski unvanıyla "Ergo Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon") ("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 MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ SERBEST FON
(Eski unvanıyla "Ergo Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon")

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	12.11.2008	**Portföy Yöneticileri**
30 Haziran 2016 Tarihi İtibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	79,987,932	**Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi**
Birim Pay Değeri (TL)	0.024093	Fonun öncelikli hedefi özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de ihraç edilmiş ortalık paylarına ve diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak TL mevduat getirisi üzerinde bir getiri elde etmektir. Yatırım stratejisi temel olarak makro ve mikro analizler, doğrudan şirket ziyaretleri ve hem kalitatif hem de kantitatif derinlemesine şirket incelemeleri ile, piyasa koşulları ve likidite sıkışıklığı gibi sebeplere bağlı olarak potansiyel değerinin çok altında işlem görmekte olan ortaklık paylarının tespit edilmesine dayanmaktadır. Fon stratejisi daha ziyade orta ve uzun vadeli alınan uzun pozisyonlara dayalı olmakla birlikte, riskten korunma ve piyasa dinamiklerinden faydalanma amacıyla çeşitli varlık sınıflarında kısa pozisyonlar da alınabilir. Makroekonomik koşulların gelişimine ve piyasa trendlerindeki önemli değişimlere bağlı olarak gerekli görüldüğü takdirde döviz ve yabancı varlıklara yatırım yapılabilir. Fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon yatırım ve riskten korunma amacıyla Fon Tebliğ'in 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 varlıklar ödünç işlemine konu edilebilir. Fon stratejisi daha ziyade orta ve uzun vadeli alınan uzun pozisyonlara dayalı olmakla birlikte, riskten korunma ve piyasa dinamiklerinden faydalanma amacıyla çeşitli varlık sınıflarında kısa pozisyonlar da alınabilir. Makroekonomik koşulların gelişimine ve piyasa trendlerindeki önemli değişimlere bağlı olarak gerekli görüldüğü takdirde döviz ve yabancı varlıklara yatırım yapılabilir.Fonun sabit bir varlık dağılımı hedefi yoktur. Fon yatırım ve riskten korunma amacıyla Fon Tebliğ'in 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 varlıklar ödünç işlemine konu edilebilir.
Yatırımcı Sayısı	2	
Tedavül Oranı %	22.13	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
- Paylar	% 97.04	
-Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	-	
- Özel Kesim Tahvil /Bonosu	-	
- Ters Repo	% 0.12	
- Takasbank Para Piyasası	% 2.84	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI %		**En Az Alınabilir Pay Adedi**
Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı	%19.02	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay alınabilmektedir.
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapımı	%9.01	
Elektrik Gaz ve Su	%2.38	
Sigorta Şirketleri	%66.63	
Toplam	%97.04	

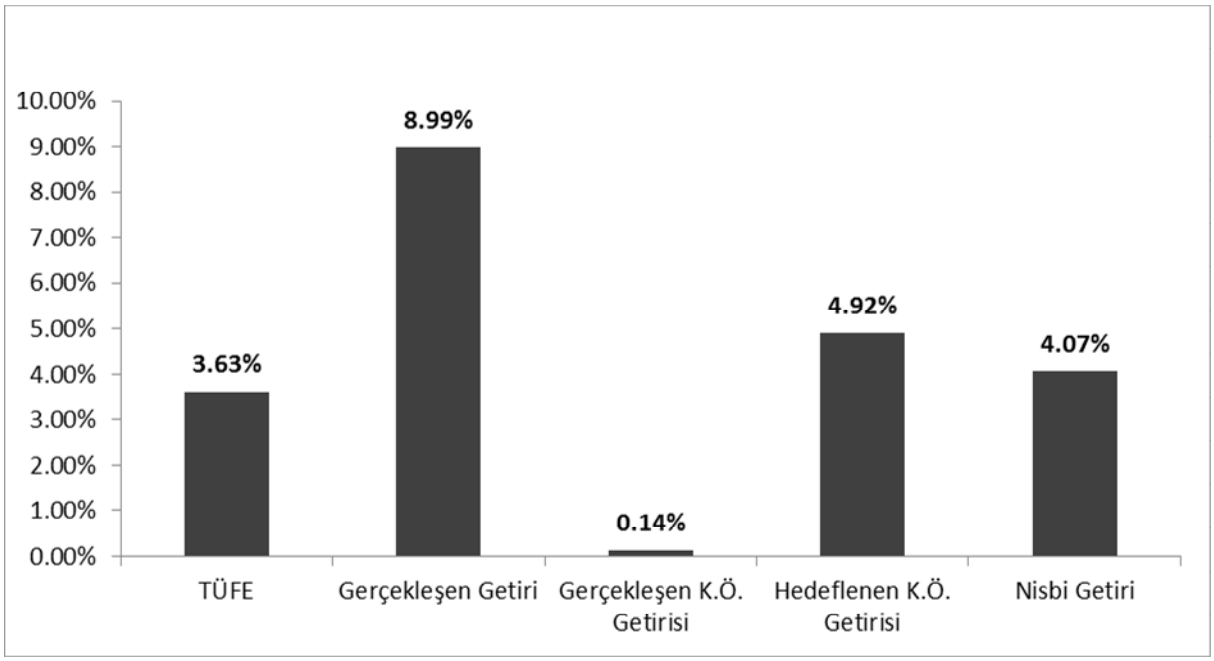
İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
2011	6.65	7.95	10.45	0.17	(2.9)	34,526,565
2012	6.76	9.05	6.16	0.21	(3.82)	4,753,157
2013	11.96	7.20	7.40	0.30	5.93	1,593,874
2014	3.24	8.97	8.17	0.66	(2.93)	60,923,499
2015	20.82	9.53	8.81	1.01	4.35	73,165,075
2016**	8.99	4.92	3.63	0.63	5.02	79,987,932

(*) 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.



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:

Nisbî Getiri = [Gerçekleşen Getiri – Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi] + [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi – Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

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

Gerçekleşen Getiri	% 8.99
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 0.14
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 4.92
Nisbî Getiri	% 4.07

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, % 8.99 olarak gerçekleşmiştir.

	30 Haziran 2016
Net basit getiri	% 8.99
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	% 1.12
Azami toplam gider oranı	% 0.00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	% 0.00
Net Gider Oranı	% 1.12
Brüt Basit Getiri	% 10.11

C. DİPNOTLAR (Devamı)

C.5. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2016
Toplam Giderler (TL)	859,475
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	81,559,394
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%1.05

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	**30 Haziran 2016**
Yönetim Ücretleri	%0,47
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,01
Denetim Ücretleri	%0,00
Saklama Ücretleri	%0,04
Noter Tasdik ve Ücreti	%0,00
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,01
Kredi Faiz Gideri	%0.52
	%1.05

C.6. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yoktur.

C.7. Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

…….