QINVEST PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (Eski unvanıyla "Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon")

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QINVEST PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
(Eski unvanıyla "Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon")

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'un (Eski unvanıyla "Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon") ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 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 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2018

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN QINVEST PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) (Eski unvanıyla "Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest Fon")

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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	12.11.2008	**Portföy Yöneticileri**
31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla		Buğra Bilgi, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri (TL)	123,005,607	**Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi**
Birim Pay Değeri (TL)	0.039808	Fon portföy sınırlamaları itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuş olan Serbest Fon niteliğindedir. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ihraççıların ortaklık paylarına yatırılır. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BIST'te işlem gören ihraççı payları, ihraççı paylarına ve ihraççı payı endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmelerinin nakit teminatları, ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı opsiyon sözleşmelerinin primleri ile borsada işlem gören ihraççı paylarına ve ihraççı payına dayalı aracı kuruluş varantlarına yatırılır. Fon, özelleştirme kapsamına alınanlar da dahil olmak üzere Türkiye'de ihraç edilmiş ortalık paylarına ve diğer sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak "eşik değer"in üzerinde bir getiri elde etmeyi hedeflemektedir. 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. Fon, Tebliğin 17 ila 24 üncü maddelerinde yer alan portföy ve işlem sınırlamalarına tabi değildir. Fon ödünç menkul kıymet alabilir, verebilir kredili menkul kıymet ve açığa satış işlemi gerçekleştirebilir. Fon serbest fon niteliğinde olmasından dolayı ödünç menkul işlemlerine dair Tebliğ'in 22. maddesindeki sınırlamalara tabi değildir.
Yatırımcı Sayısı	2	
Tedavül Oranı %	20.60	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
- Paylar	% 91.48	
-Devlet Tahvili /Hazine Bonosu	-	
- VIOB Teminat	% 0.09	
- Vadeli Mevduat	% 5.38	
- Takasbank Para Piyasası	% 3.05	
PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI %		**En Az Alınabilir Pay Adedi**
Gayri Menkul YO	% 8.54	Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 pay
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapımı	% 5.17	
Elektrik Gaz ve Su	% 1.37	
Sigorta	% 76.40	
Toplam	**%91.48**	

(*) 30-31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Aralık 2017 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

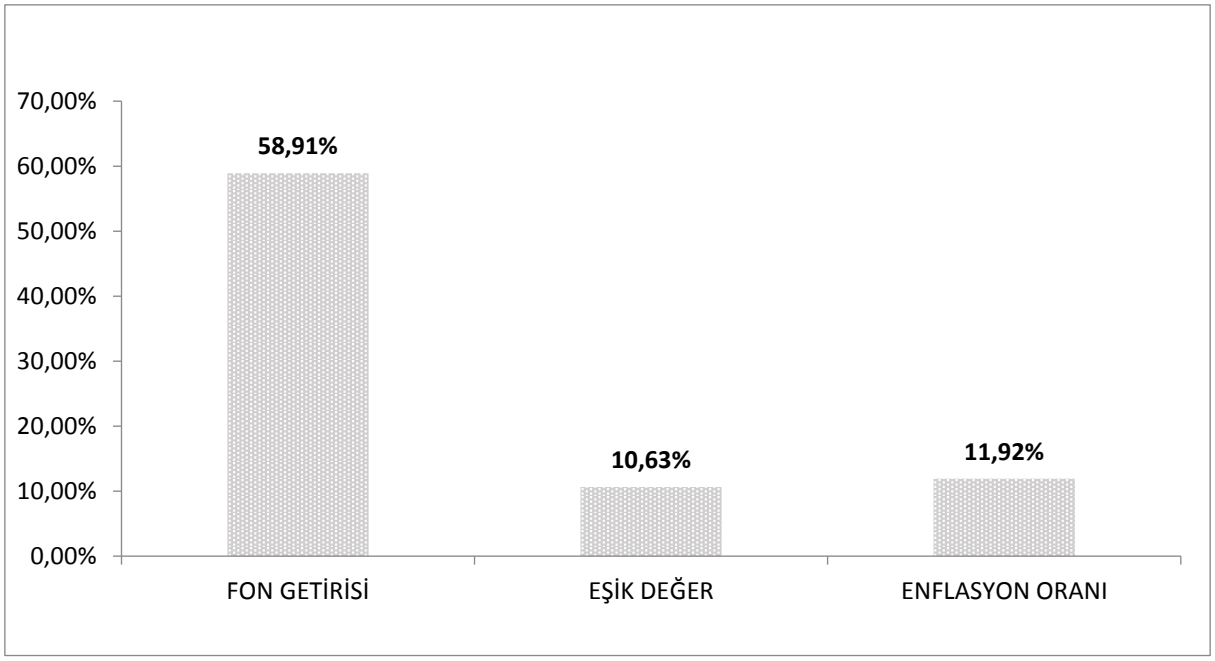
B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	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	13.33	9.79	8.53	0.81	1.97	77,408,673
2017	58.91	10.63	11.92	0.84	17.46	123,005,607

(*) 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.



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 6 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş'ye ait 5 adet, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 1 adet ve NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 3 adet emeklilik ve Qinvest Portföy Yönetimi'ne ait 8 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1,069,791,052.48 TL'dir.

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

C.3. Fonun 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 58.91 olarak gerçekleşmiştir. (Bu oran Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.)

	31 Aralık 2017
Net basit getiri	% 58.91
Gerçekleşen fon toplam giderleri oranı	% 1.14
Azami toplam gider oranı	% 0.00
Kurucu tarafından karşılanan giderlerin oranı	% 0.00
Net Gider Oranı	% 1.14
Brüt Basit Getiri	% 60.05

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

Gerçekleşen Getiri	% 58.91
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	% 10.63
Nispi Getiri	% 48.28

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

	31 Aralık 2017
Toplam Giderler (TL)	1,188,881
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	104,415,991
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	% 1.14

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	**31 Aralık 2017**
Yönetim Ücretleri	% 1.01
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	% 0.03
Denetim Ücretleri	% 0.00
Saklama Ücretleri	% 0.07
Noter Tasdik ve Ücreti	% 0.00
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	% 0.03
Kredi Faiz Gideri	% 0.00
	% 1.14

C.5. Fonun yatırım stratejisi 6 Nisan 2017 tarihi itibariyle değişmiştir. Değişen yatırım stratejisine "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir. Fonun eşik değerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

C.6. Yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. 1 Ocak - 31 Aralık 2017dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 17.46 'dır (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 1.97) 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.

……..……