

**QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN  
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



## QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QNB Finans Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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 2021 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 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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


Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2021

**QNB FİNANS PORTFÖY BİRİNCİ SERBEST (DÖVİZ) FON'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU****A. TANITICI BİLGİLER**PORTFÖYE BAKIŞ  
Halka Arz Tarihi : 03/09/2018**YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER**

30/06/2021 tarihi itibarıyla *	
Fon Toplam Değeri	238.582.643
Birim Pay Değeri (TRL)	10,450102
Yatırımcı Sayısı	406
Tedavül Oranı (%)	2,25%
<b>Portföy Dağılımı</b>	
Borçlanma Araçları	100,00%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	97,49%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	2,51%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyü, Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen tüm varlık ve işlemlerden oluşabilir. Fon yatırım öngörüsü doğrultusunda sermaye piyasası araçlarına, Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçlarına, taraf olunacak sözleşmelere, finansal işlemlere ve menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı sağlamayı ve portföy değerini artırmayı amaçlamaktadır.	Ziya Çakmak
	Bahar Çakan
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	Sinan Ede
	Safa Kızıl
Yatırım Stratejisi	

Fonun ana yatırım stratejisi ABD Doları bazında mutlak getiri sağlamaktır. Ana yönetim stratejisine uygun olarak, yönetici, fonun temel yatırım hedefine ulaşabilmek adına farklı para ve sermaye piyasası araçlarında eş anlı uzun veya kısa pozisyonlar alabilir. Fonun yatırım stratejisi doğrultusunda, fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacaktır. Fon toplam değerinin azami %20'si yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına ve/veya Türk lirası cinsi para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

Yatırım Riskleri
Fonun Performans dönemi içindeki risk değeri 5'dir. Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda ağırlıklı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından döviz cinsinden ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapacağından yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

\* Fon'un birim pay değeri, her haftanın ikinci iş günü itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hem TL hem de Amerikan Doları (USD) cinsinden hesaplanır. 30/6 itibarıyla geçerli olan değerlemeler 29/6 tarihli fon verilerine dayanmaktadır.

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	-13,841%	-15,618%	4,331%	1,108%	1,1555%	0,0182	9.281.125,15
2019	26,624%	16,715%	11,836%	0,598%	0,7964%	0,0485	116.358.247,81
2020	25,577%	27,863%	14,599%	0,859%	0,7613%	-0,0061	187.165.462,68
2021 (***)	20,004%	18,403%	8,453%	0,917%	1,1911%	0,0058	238.582.642,57

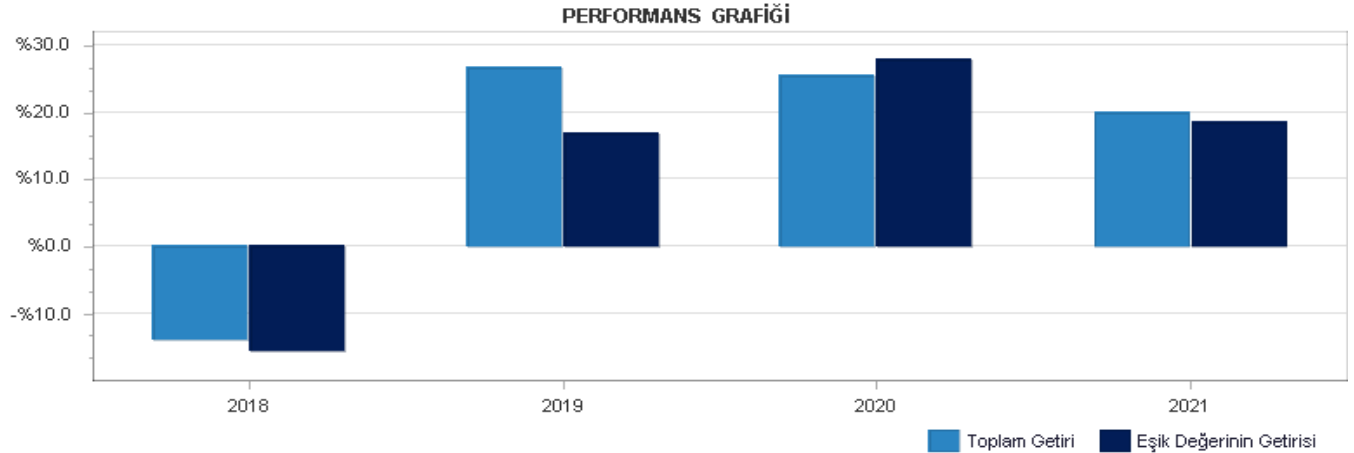
PERFORMANS BİLGİSİ USD *****							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün / Eşik Değerinin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2018	3,708%	1,562%	4,331%	1,491%	0,0086%	0,0259	1.757.456,00
2019	12,576%	3,933%	11,836%	0,846%	0,0066%	0,0421	19.588.930,61
2020	0,538%	2,368%	14,599%	1,054%	0,0037%	-0,0015	25.226.495,77
2021	2,098%	1,204%	8,453%	0,423%	0,0038%	0,0189	27.406.911,11

(\*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(\*\*) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(\*\*\*) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

(\*\*\*\*\*) 12/09/2018 tarihi itibarıyla USD fiyat açıklamaya başlamıştır.



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

1) QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak amacıyla, 8 Eylül 2000 tarihinde kurulmuştur. 06.12.2012'de yürürlüğe giren yeni Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca 17 Nisan 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYS/PY.14-YD.8/325 sayılı Faaliyet Yetki Belgesi verilmiştir. Şirketimiz, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir. Aynı zamanda kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti vermektedir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde net %20.00 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %18.40 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.60 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2021 - 30/06/2021 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002691%	999.745,41
Denetim Ücreti Giderleri	0,000018%	6.575,32
Saklama Ücreti Giderleri	0,000381%	141.508,71
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000001%	369,03
Kurul Kayıt Ücreti	0,000058%	21.418,14
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000029%	10.765,44
Toplam Faaliyet Giderleri	1.180.382,05	
Ortalama Fon Portföy Değeri	205.236.409,89	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,575133%	

5) SPK tebliğ gereği dönüşüm kapsamında strateji değişikliği 13/09/2018 tarihinde yapılmıştır.

Fonun Karşılaştırma ölçütü yatırım stratejisine uygun olarak belirlenmektedir.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
13/09/2018-01/01/2019	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1.5 (12/09/2018) (TL)
02/01/2019-01/01/2020	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %1.5 (31/12/2018) (TL)
02/01/2020-03/01/2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (USD) Endeksi + %1.5 (31/12/2019) (TL)
04/01/2021-...	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat USD Endeksi + %1.5 (31/12/2020) (TL)

6) Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

7) Yılın başında küresel ölçekte hızla devam eden aşı uygulamaları önümüzdeki döneme ilişkin beklentileri olumlu etkilerken, aşı tedarikine yönelik endişeler ile yeni tip korona virüsün yayılımını engellemek amacıyla birçok ülkenin ek kısıtlayıcı önlemler alması iyimser beklentileri sınırlandırdı. Ancak ilerleyen zamanlarda başta Amerika olmak üzere aşı tedarik sorunları açılmış hizmet sektörleri dahil global olarak hızlı bir büyüme sürecine girilmiştir. Dünya büyüme projeksiyonları özellikle ABD kaynaklı yukarı güncellenmiştir. OECD, ABD ekonomisinin bu yıl %6,9 oranında büyüme kaydedeceğini, Euro Alanı'nın ise %4,3 genişleyeceğini öngörüyor. Öte yandan OECD, Türkiye'ye ilişkin 2021 büyüme tahminini ise %5,9'dan %5,7'ye indirdi. Kuruluş, Türkiye'nin 2022'de %3,4 büyüyeceğini tahmin etmektedir. Ancak bu yılın ilk yarısının sonuna doğru varilyantlar salgın risklerini canlı tutmaya devam etmekte. Dolayısıyla, global çapta sürü bağışıklığı kazanılmadığı sürece dünya için hastalık riski sürmektedir. Bu dönemde global ölçekte hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ülkelerde en çok üzerinde durulan konu ise artan talep ve zaman zaman da tedarik zinciri sıkıntıları kaynaklı oluşan fiyat artışları, artan emtia fiyatları sebebiyle yükselme eğiliminde olan enflasyondur. FED üyeleri daha önce enflasyonun geçici olduğuna dem vururken özellikle bu yılın ikinci çeyreğinden itibaren daha karışık görüş vermeye başladılar. Enflasyonla mücadele kapsamında beklenenden daha erken faiz artırımı yapılabileceği ve önümüzdeki aylarda varlık alımının azaltılmaya başlanabileceği şekilde görüşler artmaya başladı. Öte yandan yılın başından itibaren başta ABD olmak üzere Avrupa ve gelişmekte olan ülkelere teşvikler devam etmektedir. Yılın başında Biden Başkanlık görevini resmi olarak devraldı. Salgın, iklim değişikliği, ekonomi, ırkçılık ve göç politikalarına yönelik sorunlarla mücadeleye ilişkin kararnamelemler imzalayan ABD Başkanı Biden, salgınla mücadele ve ekonomik toparlanma için önerdiği 1,9 trilyon USD'lik kurtarma paketinin detaylarını açıkladı. Daha sonraki aylarda da yardım paketleri açıklanmaya devam etti. Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksinde göre 2021'in ilk çeyreğinde yıllık bazda %7 ile piyasa beklentilerinin üzerinde bir büyüme kaydetti. Yurt içinde aşılama çalışmaları hızlanırken, 21 Haziran'da gerçekleşen Kabine toplantısında 1 Temmuz'dan itibaren sokağa çıkma kısıtlamasının tamamen kaldırılacağı açıklandı. Rusya da 22 Haziran itibarıyla Türkiye'ye seyahatleri yeniden başlattı. Turizm gelirlerinin bu karardan olumlu etkilenmesi beklenirken Delta varyantının Rusya ve İngiltere başta olmak üzere hızla yayılması yeni endişeleri de beraberinde getiriyor. TCMB, ocak ve şubat aylarında faizi beklendiği gibi %17,00 seviyesinde tutmuştu. Geçtiğimiz mart ayında 100 baz puanlık faiz artırımı beklentisine karşın, Merkez Bankası 200 baz puanlık artırımı kararı ile faiz %19,00'a yükseltilmişti. Nisan ayında gerçekleşen PPK toplantısı yeni TCMB başkanı Şahap Kavcıoğlu döneminin ilk toplantısı oldu. TCMB PPK piyasa beklentisine paralel şekilde %19 olan politika faizini değiştirmeyi beklemedi. TCMB Para Politikası Kurulu, mayıs ve haziran aylarında gerçekleşen toplantılarında da benzer şekilde politika faizini değiştirmeyerek %19 seviyesinde tuttu. TCMB'nin 17 Haziran tarihinde gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin yayımladığı metinde, enflasyonun kısa dönemde başta emtia fiyatları olmak üzere arz ve talep yönü çeşitli unsurların etkisiyle oynak bir seyir izleyeceği belirtildi. TCMB, politika duruşunun enflasyon gelişmeleri ve enflasyon beklentileri dikkate alınarak dezenflasyon sürecini en kısa sürede tesis edecek ve orta vadeli hedeflere ulaşınca kadar bunun sürekliliğini sağlayacak bir sıkılık düzeyinde belirlenmeye devam edileceğini vurguladı. 2021 yılı mayıs ayında bir önceki aya göre %0,89, bir önceki yılın aralık ayına göre %6,39, bir önceki yılın aynı ayına göre %16,59 ve on iki aylık ortalamalara göre %14,13 artış gerçekleşti. Bu dönemde yıllık TÜFE-ÜFE enflasyonu ise yükselişini sürdürerek %38,33 ile son 2,5 yılın zirvesine ulaştı. 2021 yılının 1. Yarısında TL, USD karşısında yılbaşına göre %15 değer kaybederek 8.70 seviyesinden kapattı. Böylece TL gelişmekte olan ülkeler arasında en çok değer kaybeden para birimleri arasında başlarda yerini aldı. Öte yandan Türkiye 10 yıllık hazine tahvilini 2021 yılına %13,05 ile başlarken ve ilk yarı yılı %17,38 ile kapatmıştır. BIST-100 ise yıla 1476 ile başlamış ve haziran sonunda %15 düşüşle 1356 seviyesinden kapatmıştır. Genel olarak 2021 yılının ilk yarısı TL varlıklar açısından zayıf geçmiştir.