

QNB PORTFÖY FON SEPETİ FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



QNB PORTFÖY FON SEPETİ FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

QNB Portföy Fon Sepeti Fonu'nun ("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.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2025

QNB PORTFÖY FON SEPETİ FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 01/02/2021

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31/12/2024 tarihi itibarıyla (*)	
Fon Toplam Değeri	1.705.701.032
Birim Pay Değeri (TRL)	4,517313
Yatırımcı Sayısı	2.960
Tedavül Oranı (%)	37,76%
Portföy Dağılımı	
Yatırım Fonu Katılma Payları	91,43%
Ortaklık Payları	5,52%
- Sigorta	1,11%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0,72%
- Turizm	0,62%
- Perakende	0,49%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0,45%
- Çimento	0,39%
- Aracı Kurum	0,22%
- Bankacılık	0,22%
- Otomotiv	0,20%
- Teknoloji	0,18%
- Diğer	0,16%
- Tekstil, Entegre	0,16%
- Sağlık	0,14%
- Elektrik	0,12%
- Otomotiv Lastiği	0,11%
- Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	0,10%
- Bilgisayar Tıptancılığı	0,10%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	1,87%
Ters Repo	1,18%
Toplam	100,00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon; portföy sınırlamaları itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 6. maddesi çerçevesinde "Fon Sepeti Fonu" statüsündedir. Fon stratejisi kapsamında ağırlıklı olarak yatırım fonları ile borsa yatırım fonlarına yatırım yapmak suretiyle orta-uzun vadede mevduatın üzerinde getiri elde edilmesi hedeflenir.	Ziya Çakmak Bahar Çakan Sinan Ede Safa Kızıl Eyyüp Par Oğuz Atalay Yıldız Yağız Mehmet Kızıltekin
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Sepet içerisinde yatırım yapılacak fonların seçilmesi ve ağırlıklarının belirlenmesi sürecinde yapay zeka tabanlı portföy değerlendirme modelinin çıktıları baz alınır. Yapay zeka tabanlı model kapsamında, fonlara dair ileri dönük getiri beklentileri oluşturulurken; varlıkların geçmiş fiyatları, makro ekonomik veriler (ör. gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin borsa verileri), piyasa verileri (ör. döviz kurları), finansal modeller (ör. Auto Regressive), teknik analiz indikatörleri (ör. Hareketli Ortalamaların Yakınsaması / Ayrışması) ve istatistiksel modeller (ör. standart sapma) kullanılır ve sonuçlardan sepet portföy oluşturulurken faydalanılır. Aylık periyotlarda kullanılan modeller yeniden çalıştırılır ve sonuçlardan sepet portföy oluşturulurken faydalanılır. Piyasa koşulları ve portföy yöneticisi görüşleri doğrultusunda daha sık periyotlarda değişiklik yapılabilir.	
Yatırım Riskleri	
Performans sunum dönemi itibarıyla fon risk değeri 4'dür. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: Piyasa Riski, Faiz Oranı Riski, Kur Riski, Ortaklık Payı Fiyat Riski, Karşı Taraf Riski, Likidite Riski, Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski, Operasyonel Risk, Yoğunlaşma Riski, Korelasyon Riski, Yasal Risk, İhraççı Riski	

(*) 1 Ocak 2025 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 2 Ocak 2025 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.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

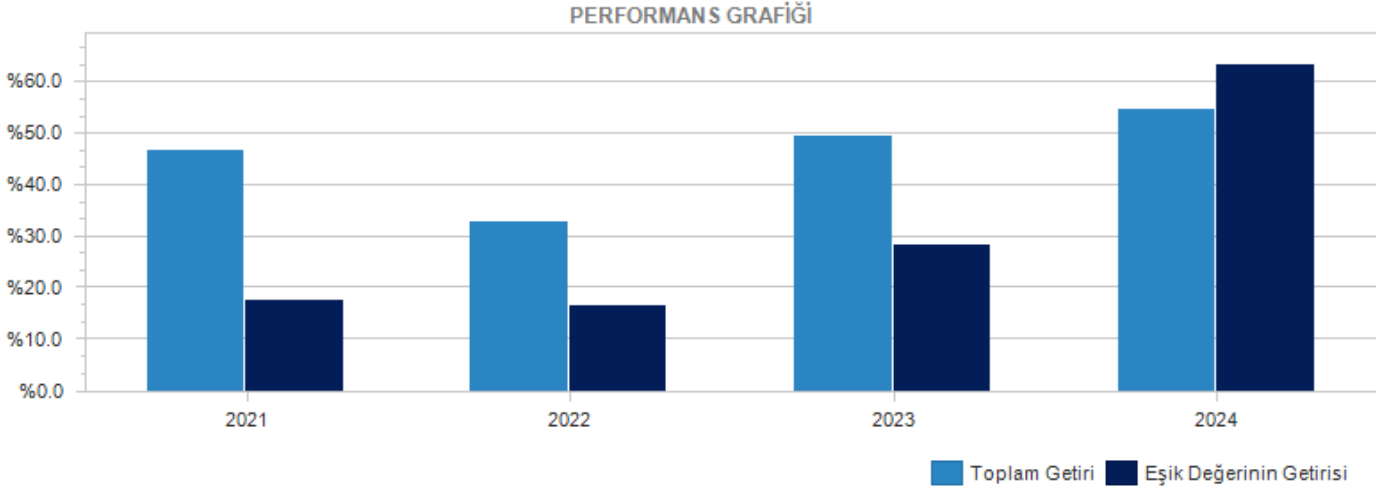
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2021	46,763%	17,824%	33,744%	0,998%	0,0475%	0,1023	898.247.255,49
2022	32,799%	16,676%	64,270%	0,345%	0,0379%	0,1498	758.586.467,33
2023	49,772%	28,334%	64,773%	0,755%	0,0746%	0,0867	741.608.779,42
2024	54,686%	63,543%	44,379%	0,378%	0,1254%	-0,0576	1.705.701.031,99

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

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

2021 yılında fonun eşik değer getirisi (16.283%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (17.824%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

2024 yılında fonun eşik değer getirisi (52.325%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (63.543%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) QNB 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'nca portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/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 01/01/2024 - 31/12/2024 döneminde net %54.69 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %63.54 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-8.86 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 ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle 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.

01/01/2024 - 31/12/2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0,002804%	14.802.825,91
Denetim Ücreti Giderleri	0,000016%	85.636,70
Saklama Ücreti Giderleri	0,000238%	1.258.882,09
Aracılık Komisyonu Giderleri	0,000170%	896.444,36
Kurul Kayıt Ücreti	0,000060%	317.303,92
Diğer Faaliyet Giderleri	0,000227%	1.196.903,72
Toplam Faaliyet Giderleri	18.557.996,70	
Ortalama Fon Portföy Değeri	1.442.652.733,42	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1,286380%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
02/02/2021-02/01/2022	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (01/02/2021)
03/01/2022-01/01/2023	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (31/12/2021)
02/01/2023-01/01/2024	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (30/12/2022)
02/01/2024-01/01/2025	%100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi (29/12/2023)

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 ilk yarısında yerel seçimler öncesinde iç talep güçlü seyrini sürdürmüş gerek mal gerekse hizmet fiyatlarındaki yüksek aylık artışlar enflasyon patikasındaki iyileşmeyi geciktirmiştir. Yerel seçimler öncesi hız kazanan spekülasyon döviz talebi ile 2023 yılının ikinci yarısından itibaren hızlı biçimde toparlanan TCMB rezervleri gerilemiştir. Buna karşılık TCMB parasal sıkılığın dozunu gerek politika faizindeki artış gerekse makro ihtiyati politikaların desteğiyle kademeli olarak artırmıştır. Seçimler ardından hız kesen spekülasyon döviz talebi yerini yabancı portföy akımlarına bırakmış, artan döviz likiditesi hızlı biçimde rezerv birikiminin önünün açmış ve net rezervler pozitif dönmüştür. Diğer taraftan TCMB'nin rezerv birikimi TL likiditesini artırırken mevduat ve kredi faizlerindeki yükselişin ılımlı şekilde gerilemesine neden olmuştur. Para politikası sıkılığının gecikmeli etkileri yılın ikinci çeyreğinde ekonomik aktivite öncü göstergelerinde hissedilmeye başlanmıştır.

Yılın ikinci yarısında Aralık ayına kadar politika faizinde değişikliğe gidilmemiş, sıkı finansal koşullar para politikası ve makro ihtiyati önlemler aracılığıyla korunmaya devam edilmiştir. Rezerv birikiminin hızlandığı dönemlerde TCMB likidite önlemleriyle fazla TL likiditeyi sistemden çekmiş ve gecelik faizler TCMB politika faiz oranına yakın düzeylerde seyretmiştir. Yüksek faizler TL varlıkların cazibesini korumaya devam etmiş, bankaların mevduat kompozisyonundaki TL payı yıl genelinde artış kaydetmiş, KKM hesaplarının toplam mevduat içindeki payı azalmıştır.

Yıl genelinde yeni ekonomik programın etkileriyle güçlenen uluslararası rezervler, ekonomik dengelenme süreci ile birlikte cari açığın gerilemesi ve programın etkilerinin makro verilere yansımaları ülke yabancı para birimi cinsi kredi notuna da olumlu yansımıştır. Türkiye üç kredi derecelendirme kuruluşunda da yatırım yapılabilir seviyenin dört kademe altında not kademmesine ulaşmıştır. Türkiye 5 yıllık kredi risk primi 2023 yıl sonundaki 283.1 seviyesinden 2024 yıl sonunda 263.3 seviyesine gerilemiştir.

Aralık ayında yılın son toplantısında Para Politikası Kurulu (PPK), Mart ayından beri koruduğu %50 politika faizinde 250 baz puanlık indirimine gitmiştir. Aralık '23 sonunda 29.5280 olan USDTRY paritesi, yıl genelinde yaklaşık %19.7 artış ile 35.35 seviyesinde kapatmıştır. Tahvil tarafında ise, 2-yıllık ve 10-yıllık devlet tahvil faizleri Aralık '23 sonundaki sırasıyla %34.09 ve %23.61 seviyelerinden Aralık '24 sonunda %40.56 ve %28.78 düzeyinde gerçekleşmiştir. Hisse senedi tarafında ise, BİST-100 endeksi Aralık '23 sonundaki 7470.18 seviyesinden yaklaşık %31.9 artış ile Aralık '24 sonunda 9830.56 düzeyinde kapanmıştır.