

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş
CEYLAN KİRA SERTİFİKALARI KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. CEYLAN KİRA SERTİFİKALARI KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Ceylan Kira Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel Fonu'nun 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunum 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 Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait performans sunuş raporu KT Portföy Yönetimi A.Ş. Ceylan Kira Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 30 Ocak 2019

KT Portföy Ceylan Kira Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2018	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	12.925.836.45	Fon ağırlıklı olarak ortaklık payları ile yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup, fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları. Kurulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.	Serkan ANIL Tayfun ÖZKAN Muhammet KAŞ
Birim Pay Değeri (TL)	5,459429		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	1		1
Tedavül Oranı %	0,24		
Portföy Dağılımı %	100,00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0,00		
Özel Sektör Kira Sertifikası SUKUK	0,00		
Hisse Senedi	0,00		
Katılım Hesabı	0,00		
Mevduat	0,00		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00	Yatırım Stratejisi	
Yabancı Hisse Senedi	0,00	Fon portföyünün yönetiminde, izahnamenin (2.4.) nolu maddesinde belirtilen varlıklara ilişkin sınırlamalara ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır.	
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	100,00	Fon toplam değerinin en fazla %80'i yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilecek yerli ve yabancı döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.	
Döviz (usd)	0,00	Yatırım Riskleri	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	
Çimento	0,00	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Madencilik	0,00	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarında, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:	
İmalat Sanayii	0,00	a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan risktir.	
Elektrik Gaz Ve Su	0,00	b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
İnsaat Ve Bayındırlık	0,00	2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
Toplan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0,00	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0,00	4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri vadeli kira sertifikası dahil edilmesi ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımları ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskidir.	
Mali Kuruluşlar	0,00	5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsızsız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.	
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0,00	6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklerdir.	
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00	7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00	8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00	9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybı olasılığını ifade etmektedir.	
Fon	0,00	10) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Danışma Kurulu'nun onayıyla portföye alınan bir araç sonraki dönemde oluşabilecek bir uygunsuzluk nedeniyle yine Yüksek Danışma Kurulu'nun uygun göreceği bir süre içerisinde portföyden ivedi olarak çıkartılmak zorunda kalabilir.	
Diğer	0,00		

KT Portföy Ceylan Kira Serifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon

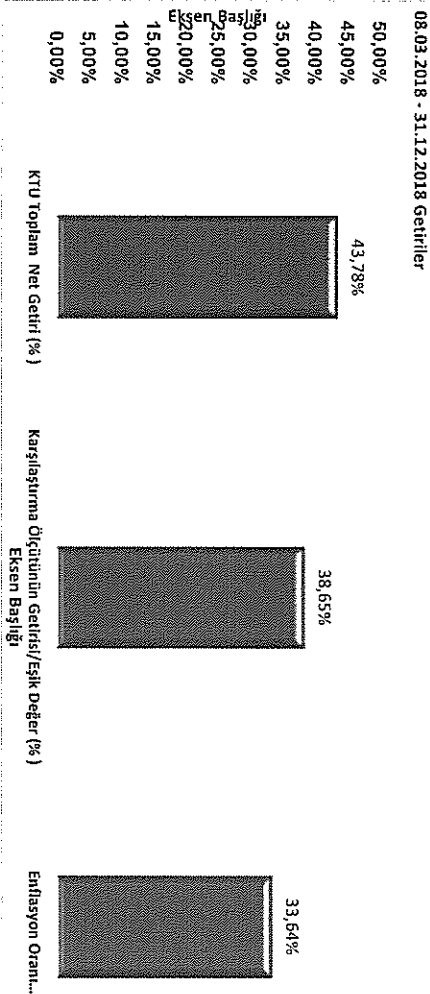
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTU Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiris/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değer/Net Aktif Değer		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
* 2018	43,78%	38,65%	33,64%	17,75	0,00	0,00	12.925.836,45	12.933.927,19	1,00

* 08.03.2018 - 31.12.2018 dönemine aittir.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz



KT Portföy Ceylan Kira Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1. KT Portföy Ceylan Kira Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel Fonu KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 26 Mayıs 2015 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 50 ve KFH Capital Investment Company K.S.C.C. %50 oranında iştirakidir. Şirketin, 2018 haziran itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 1 milyar 640 milyon TL'yi aşmıştır.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 08 Mart - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 43.78 %
Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 8.03.2018	Bitiş Tarihi 31.12.2018	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
Fonun eşik değeri USDTRY kuru değişimi	100,00%			38,65%	38,65%
					38,65%

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

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı (%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	27,84	0,0002%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.310,00	0,0442%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	17.034,87	0,1417%
Fon Yönetim Ücreti	19.695,27	0,1639%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	2.472,80	0,0206%
Kurul Kayıt Ücreti	2.016,71	0,0168%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	0,00	0,0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	259,64	0,0022%
İşletim Giderleri Toplamı	46.817,13	0,3895%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0,00	0,0000%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	569,80	0,0047%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	47.386,93	0,3942%
Ortalama Fon Toplam Değeri	12.020.109,51	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,00394	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında değişim olmamıştır.

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
08.03.2018	Fonun eşik değeri USDTRY kuru değişimi	43,78%	38,65%
31.12.2018			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

7. Portföyün ortalama %100'e yakını Türk eurobondlarında değerlendirilirken, %0.06'lık kalan kısım ise likidite amaçlı aylık usd olarak bulundurulmaktadır. Portföyün ortalama %100'e yakını özel kira sertifikalarından oluşmaktadır. Fonun eşik değeri USD-TRY kuru değişimi. Piyasada yükselen kar payı ortamında yönetilen portföyün yıllık net getirisi ise % 43.78 olarak gerçekleşti.

KT Portföy Ceylan Kira Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	8 Mart 2018
Rapor Tarihi	31 Aralık 2018
Gün Sayısı	300
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	43,78%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	38,65%
*Nispi Getiri	3,70%

Fon Halka Arz Tarihi	8 Mart 2018
Rapor Tarihi	31 Aralık 2018
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	43,78%

Başlangıç Tarihi	8 Mart 2018
Rapor Tarihi	31 Aralık 2018
Net Getiri	43,78%
Net Gider Oranı	0,39%
Brüt Getiri	44,17%