

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu (KTV)
01 Ocak - 30 Haziran 2020 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	10.08.2017	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2020	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	1,095,729,327.82	Fon ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon portföyünün tamamı devamlı olarak katılma hesapları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.	Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan Sevinç
Birim Pay Değeri (TL)	1.494689		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	3,559		1
Tedavül Oranı %	1.22		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	6.10		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	83.75		
Hisse Senedi	0.00		
Değerli Maden XAU	0.00		
Taahhüt İşlemler	5.46		
Katılım Hesabı	4.69	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu	0.00	Fon içerisinde en az %80 oranında, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığında olacak şekilde, kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikaları bulunur. Risk değeri 2 olmasına bağlı olarak, yatırımcılarına oldukça stabil bir getiri sunabilmektedir.	
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00	Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabilirdiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.	
Yabancı Hisse Senedi	0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Döviz (usd)	0.00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00	Yatırım Riskleri	
Çimento	0.00	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	
Madencilik	0.00		
İmalat Sanayii	0.00		
Elektrik Gaz Ve Su	0.00		
İnşaat Ve Bayındırlık	0.00		
Toplam Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0.00		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0.00		
Mali Kuruluşlar	0.00		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0.00		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0.00		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0.00	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	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:	
Gayrimenkul Faaliyetleri	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.	
Fon	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.	
Diğer	0.00	2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
		3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
		4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri valörlü kira sertifikası dahil edilmesi ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskidir.	
		5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız 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.	
		6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklerdir.	
		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.	
		8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	

KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

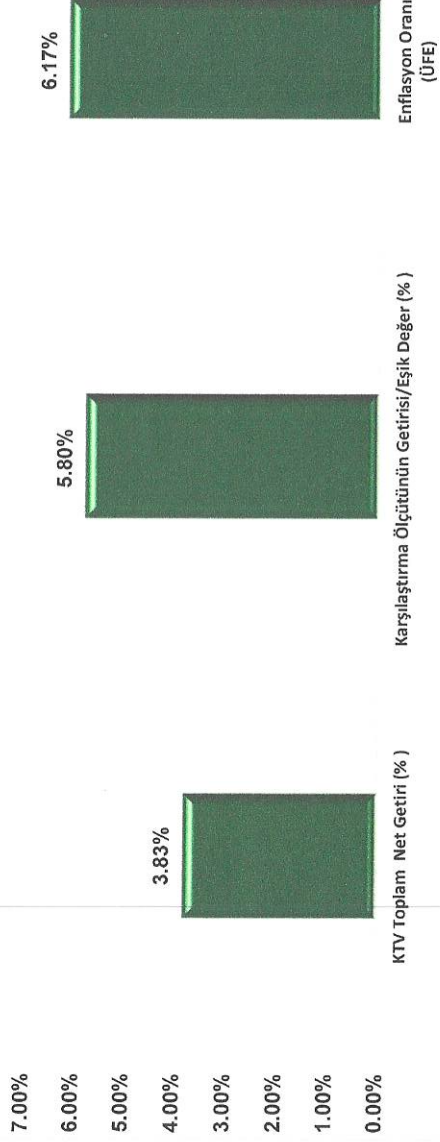
YILLAR	KTV Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2017*	4.20%	3.20%	** 5.43%	0.01	1.17	13.76	93,109,924.62	93,191,972.33	1.00
30.6.2018	5.63%	4.23%	15.52%	0.02	1.96	20.70	149,176,164.89	149,056,112.29	1.00
31.12.2018	15.78%	12.10%	33.64%	4.63	4.85	42.75	440,939,781.53	441,509,343.21	1.00
30.6.2019	10.22%	8.88%	8.09%	3.49	3.94	19.14	1,044,362,831.11	1,045,730,864.73	1.00
31.12.2019	19.32%	23.25%	7.36%	7.16	12.03	-47.93	2,273,596,266.95	2,276,827,169.81	1.00
30.6.2020	3.83%	5.80%	6.17%	4.58	9.89	-26.85	1,095,729,327.82	1,097,234,538.99	1.00

* 10.08.2017 - 31.12.2017 dönemine aittir.

** Ağustos - Aralık 2017 dönemi için hesaplama yapılmıştır

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2020 - 30.06.2020 Getiriler



KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1. Fonumuz, 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 % 100 oranında iştirakidir. Şirketin, 2020 haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 4 milyar 623 milyon TL'yi aşmıştır.

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

3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 3.83 %

Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış İş Getiri
		01/01/2020	30/06/2020		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50.00%	204.1606	218.544	7.05%	3.52%
%30 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	30.00%	179.0208	186.7915	4.34%	1.30%
%20 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	20.00%	222.0486	232.8911	4.88%	0.98%
					5.80%

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	106.54	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3,989.58	0.0002%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	1,199,669.48	0.0710%
Fon Yönetim Ücreti	12,612,106.58	0.7463%
Endeks Lisans Ücreti	4,248.00	0.0003%
SMMM Hizmet Bedeli	1,495.65	0.0001%
Kurul Kayıt Ücreti	123,724.20	0.0073%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	320.67	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	21,933.57	0.0013%
İşletim Giderleri Toplamı	13,967,594.27	0.8265%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	329,988.97	0.0195%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	756.80	0.0000%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	14,298,340.04	0.8461%
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,689,952,656.89	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0085	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırm a Ölçütü Getirisi
01/01/2020	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %30 BIST-KYD 1 Aylık TL		
30/06/2020	Kâr Payı Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	3.83%	5.80%

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %80'i Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %25'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) "12.02.2020 de 3.0574, 13.02.2020 de 2.9618, 26.02.2020 de 0.1206, 16.03.2020 de 0.0958, 24.03.2020 de 0.6219, 26.03.2020 de 0.1385, 30/04/2020 de 1.4097, 27.05.2020 de 4.7173 Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarında, 27.05.2020 de 0.8981 Katılma Hesabı sınırlamalarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. İhlallerin en uzununu 12 iş günü sürmüş olup tek bir ihraççıya ait kira sertifikalarının toplamı kategorisinde yaşanmıştır. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 6 gündür.

8. 2020 yılının ilk yarısında yüksek seyreden kira sertifikaları getirileri, fonun getirisini desteklemiştir. Uzun vadeli Kamu Kira Sertifikaları ciddi boyutlarda sermaye kazancı yaratmıştır. Fon ağırlıklı olarak özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapmıştır. Yine yılın ilk yarısında Katılım Hesaplarından sağlanan getiri fonun getirisini önemli ölçüde desteklemiştir. Fonun 2020 yılının ilk yarısındaki dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	2 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Gün Sayısı	182
Azami gider oranı	2.56%
Gerçekleşen Getiri	3.83%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	5.80%
Nispi Getiri	-1.86%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Ağustos 2017
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	49.44%

Başlangıç Tarihi	2 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Net Getiri	3.83%
Net Gider Oranı	0.85%
Brüt Getiri	4.68%