

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon'unun (Fon) 1 Ocak – 30 Haziran 2020 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 sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitemiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus:

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi

Aziz Murat Demirel, M.İ.İ.
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2020



KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON PERFORMANS SUNUM RAPORU			
A. TANITICI BİLGİLER			
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	16.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2020	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	131.427.705,39	Fon ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon portföyünün tamamı devamlı olarak katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan iznati 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)	1,847858		En Az Alınabilir Pay Adedi
	0,00		1
Yatırımcı Sayısı	67		
Tedavül Oranı %	7,11		
Portföy Dağılımı %	100,00	Yatırım Stratejisi	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	46,07	Fon ağırlıklı olarak kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikalarına yatırım yapar. Yatırımlarını kira sertifikalarında değerlendirmek ve kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli getirilerinden faydalanmak isteyen yatırımcılar için uygun bir fondur. Portföyünde bulunan kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli olması dönem dönem piyasa dalgalanmalarına maruz kalmasına sebep olabilmektedir.	
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	41,91		
Hisse Senedi	0,00		
Değerli Maden XAU	0,00		
Taahhüt İşlemler	0,00		
Katılım Hesabı	12,02	Yatırım Riskleri	
Yatırım Fonu	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 bulundurmali. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 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: a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılmı olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan risktir. 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. 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 dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratıcı 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. 9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.	
Yabancı Kira Sertifikası (TURK)	0,00		
Yabancı Hisse Senedi	0,00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00		
Döviz (usd)	0,00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00		
Çimento	0,00		
Madencilik	0,00		
İmalat Sanayii	0,00		
Elektrik Gaz Ve Su	0,00		
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00		
Toptan 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		
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0,00		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00		
Fon	0,00		
Diğer	0,00		

**KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTR 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)	(%)
16.03.2016 - 30.06.2016	2,53%	2,80%	3,19%	0,99	0,89	0,41	89.016.183,47	89.067.437,68	1,00
2016 Yılı*	7,65%	6,84%	9,94%	2,22	2,62	6,79	39.913.988,53	39.942.048,37	1,00
2017	11,33%	8,72%	15,47%	3,61	3,53	58,60	152.547.089,49	152.687.338,21	1,00
30.06.2018	7,02%	3,95%	15,52%	2,45	1,78	38,90	146.031.953,64	146.009.791,17	1,00
31.12.2018	18,66%	11,73%	33,64%	6,33	4,31	60,17	83.576.412,24	83.667.597,96	1,00
30.06.2019	9,52%	8,81%	8,09%	3,24	3,60	1,55	67.516.510,99	67.582.101,75	1,00
31.12.2019	19,41%	24,26%	7,36%	9,58	12,06	-14,39	76.322.530,12	76.404.499,07	1,00
30.06.2020	8,82%	6,04%	6,17%	4,52	3,74	25,99	131.427.705,39	131.537.370,36	1,00

* 16.03.2016 - 31.12.2016 dönemine aittir.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2020 - 30.06.2020 Getiriler

10,00% 8,82%



8,00%

6,00%

4,00%

2,00%

0,00%

6,04%



6,17%



KTR Toplam Net Getiri (%)

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)

Enflasyon Oranı (ÜFE)

**KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON
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: 8.82 %
- 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 Ölçütüsünün Ağırlıklandırılmış Getiri
		1.01.2020	30.06.2020		
%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	60,00%	204,1606	218,544	7,05%	4,23%
%25 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	25,00%	179,0208	186,7915	4,34%	1,09%
%15 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	15,00%	222,0486	232,8911	4,88%	0,73%
					6,04%

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	0,0001%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.989,58	0,0040%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	53.077,17	0,0535%
Fon Yönetim Ücreti (*)	495.001,74	0,4987%
Endeks Usans Ücreti	2.548,80	0,0026%
SMMM Hizmet Bedeli	1.495,65	0,0015%
Kurul Kayıt Ücreti	11.043,62	0,0111%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	644,27	0,0006%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	8.311,16	0,0084%
İşletim Giderleri Toplamı	576.218,53	0,5805%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	5.197,03	0,0052%
Ödenecek Vergiler		
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler		0,0000%
	0,00	0,0000%
	12.274,98	0,0124%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	593.690,54	0,5981%
Ortalama Fon Toplam Değeri	99.262.341,41	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0060	

(*)Fon yönetim ücret giderleri hesaplamasında izahnamede yer alan günlük azamî oran 0.00548 olmasına rağmen ilgili yönetim ücret gideri, 0.00274 oranı ile hesaplanmıştır. Bunun sonucunda hesaplanan yönetim ücreti tutarı 767.532.42 TL'dir. İzahnamede belirtilen günlük azamî oran kullanılarak hesaplama yapılmış olsaydı toplam yönetim ücret gideri 1.535.064,84 TL olarak hesaplara yansıtılacaktı.

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2020	%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı	8,82%	6,04%
30.06.2020	Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi		

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

7. Fon, Katılım Esaslı Serbest Fon olup, belirtilen tarihlerde fonda ihlal meydana gelmemiştir.

8. 2020 yılının ilk yarısında ortalama %80 kira sertifikası ve %20 katılma hesabı ağırlığına sahip olarak çeşitlendirilmiştir. Kira sertifikalarına yasal otoritenin bankalara ilişkin getirdiği aktif rasyosu düzenlemesi ile olan talep artışı fona kira sertifikalarından gelen getiriyi desteklemiştir. Kira sertifikası yatırımlarında kamu kira sertifikası ve özel sektör kira sertifikası yatırımlarına dengeli olarak yatırım yapılmıştır. Katılma hesaplarından sağlanan getiri ise fonun getirisine pozitif yönde katkı sağlamıştır. Fonun 2020 yılının ilk yarısındaki dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Gün Sayısı	183
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	8,82%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6,04%
Nispi Getiri	2,62%

Fon Halka Arz Tarihi	16 Mart 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	84,73%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Net Getiri	8,82%
Net Gider Oranı	0,60%
Brüt Getiri	9,42%