

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON

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

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) 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 tespitimiz 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.

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



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2020

**KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

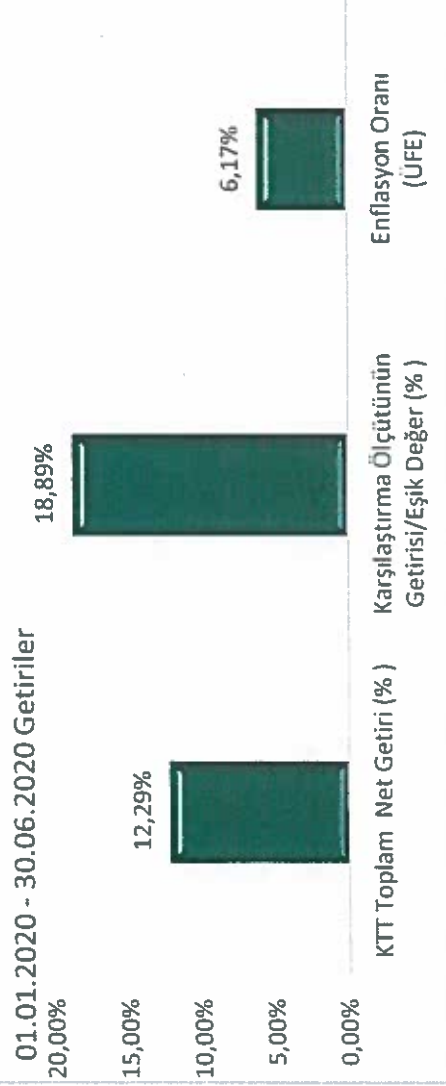
PORTFÖYE BAKIŞ		13.05.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2020		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	71.177.231,55		Fon'un yatırım stratejisi uyarınca fon, ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli ve yabancı kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon portföyünün asgari %80'inin devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz (USD) cinsinden ihraç ettiği kira sertifikalarına (SUKUK) yatırılarak döviz bazında düzenli kira geliri elde edilmesi hedeflenir.	Hamit KUTUK Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ
Fon Toplam Değeri (USD)	10.401.161,96			En Az Alınabilir Pay Adedi
Birim Pay Değeri (TL)	7,800757			100
Birim Pay Değeri (USD)	1,139928			
Yatırımcı Sayısı	42			
Tedavül Oranı %	0,91		Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı %	100,00		Yatırımcıların KTX kodu ile USD, KTT kodu ile TL olarak işlem yapabildikleri fon yerli ve yabancı ihraççıların kira sertifikalarından oluşan bir portföye yatırıma imkan vermektedir. USD cinsinden ihraç edilmiş kira sertifikaları uzun vadeli olmaları nedeniyle piyasa gelişmelerinden yüksek oranda etkilenme riski taşımaktadır.	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	25,95			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			
Hisse Senedi	0,00			
Değerli Maden XAU	0,00			
Taahhüt İşlemler	0,00			
Katılım Hesabı	4,91			
Yatırım Fonu	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	22,27			
Yabancı Hisse Senedi	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	46,87			
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			
Toplan 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			
			Yatırım Riskleri	
			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 bulundurmaktadır.	
			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 katılım 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.	
			c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün 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 dönüştürülebilmesi 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.	

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTT 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	
							Toplam Portföyün Toplam Değeri (TL)	Sonu Portföyün Portföyün Net Aktif Değeri (TL)
13.05.2016 - 30.06.2016	0,24%	0,00%	3,19%	1,06	0,82	0,63	37.112.003,98	36.462.511,73
2016 Yılı*	21,52%	19,77%	9,94%	6,77	6,78	4,83	55.344.424,95	52.651.421,95
2017	11,63%	12,25%	15,47%	4,89	4,97	-0,84	51.298.170,62	51.354.313,10
30.06.2018	22,83%	19,24%	15,52%	12,70	11,30	2,33	50.756.457,19	51.264.644,06
31.12.2018	44,17%	40,45%	33,64%	31,43	31,09	3,37	54.677.186,52	54.733.234,91
30.06.2019	14,14%	16,57%	8,09%	13,36	13,72	-1,85	32.737.723,64	32.982.851,99
31.12.2019	20,45%	24,61%	7,36%	11,73	13,59	-3,65	86.763.484,84	99.314.191,45
30.06.2020	12,29%	18,89%	6,17%	11,95	16,57	-25,62	71.177.231,55	69.789.757,47

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansını için bir gösterge olamaz



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 getirisi oranı: 12.29 %

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 Getiri
		01.01.2020	30.06.2020		
DJSUKTXR: Dow Jones Toplam Getiri Suku Endeksi	100,00%	1.110	1.319	18,89%	18,89%
					18,89%

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	215.252,08	0,2158%
Fon Yönetim Ücreti	497.489,41	0,4987%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1.495,65	0,0015%
Kurul Kayıt Ücreti	8.161,78	0,0082%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	994,77	0,0010%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	604,96	0,0006%
İşletim Giderleri Toplamı	728.094,77	0,7298%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	675,72	0,0007%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	25.675,45	0,0257%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	754.445,94	0,7563%
Ortalama Fon Toplam Değeri	99.761.216,71	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0076	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2020	%100 Dow Jones Toplam Getiri Suku Endeksi	12,29%	18,89%
31.06.2020			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %20 azami %75 i Yabancı İhraççıların Döviz(USD) cinsinden ihraç ettikleri kira sertifikaları, asgari %5 azami %80 i Yerli İhraççıların Döviz(USD) cinsinden ihraç ettikleri kira sertifikalarına yatırımlıdır. Belli tarihlerde fonda ihlal meydana gelmemiştir.

8. 2020 yılının ilk yarısında jeopolitik ve ekonomik risklere pandemik durumun eklenmesi ile artan risk aldığı yabancı para cinsi varlık fiyatlarını olumsuz etkilemiştir. Özellikle petrol fiyatlarındaki rekor düşük seviyeler Körfez bölgesi ülkelerini ve bu ülkelerin varlık fiyatlarını düşürmüştür. Bir yandan fonun ağırlıklı bir payına sahip yerli ve yabancı kira sertifikalarındaki olumsuz fiyat performansı, diğer yandan Amerikan Merkez Bankası'nın düşük faiz politikasının katılma hesapları üzerine yarattığı baskı fon getirisi üzerinde hissedilmiştir. Bu gelişmeler ışığında fonun 2020 yılının ilk yarısındaki dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) 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	12,29%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	18,89%
Nispi Getiri	-5,55%

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	164,45%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Net Getiri	12,29%
Net Gider Oranı	0,76%
Brüt Getiri	13,04%