

**KT PORTFÖY CEYLAN KİRA SERTİFİKALARI KATILIM
SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON**

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



MAZARS

MAZARS DENG E

KT PORTFÖY CEYLAN KİRA SERTİFİKALARI KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

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

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :	08.03.2018	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Tarih	30.06.2020		
Fon Toplam Değeri (TL)	731.842,99	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 icazetli 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)	7.703610		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	1		1
Tedavül Oranı %	0,01		
Portföy Dağılımı %	100,00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00		
Hisse Senedi	0,00		
Değerli Maden XAU	0,00		
Taahhüt İşlemler	0,00		
Katılım Hesabı	0,00	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu	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. 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.	
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0,00	Yatırım Riskleri	
Yabancı Hisse Senedi	0,00	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a 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:	
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	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 sözleşmelerle ilişkin taşıyan 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:	
Döviz (usd)	100,00	a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılm 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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
		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.	
		10) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Yüksek 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 kalınabilir.	
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		

KT Portföy Ceylan Kıra Sertifikalı Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTE Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütülünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standard Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütülünün Standard Sapması (%)	Büyük Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri	
							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
30.06.2019	15,01%	7,54%	8,09%	9,75	0,00	0,00	14.351.536,18	14.360.344,84
31.12.2019	26,23%	12,48%	7,36%	11,07	0,00	0,00	15.184.601,56	15.196.403,45
30.06.2020	11,79%	15,08%	6,17%	10,55	10,80	-3,76	731.842,99	16.635.128,98

* 08.03.2018 - 31.12.2018 dönemine aittir.

* Mart - Aralık 2018 dönemi için hesaplama yapılmıştır.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansını için bir gösterge olamaz.

01.01.2020 - 30.06.2020 Getiriler



KT Portföy Ceylan Kıra Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel 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: **11.79 %**
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
		1.01.2020	30.06.2020		
Fonun eşik değeri USDTRY kuru değişimi	100,00%	5,9566	6,8546	15,08%	15,08%
					15,08%

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	0,0007%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.989,58	0,0251%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	33.879,91	0,2131%
Fon Yönetim Ücreti	15.854,44	0,0997%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1.495,65	0,0094%
Kurul Kayıt Ücreti	834,31	0,0052%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	644,27	0,0041%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	12,08	0,0001%
İşletim Giderleri Toplamı	56.816,78	0,3574%
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	756,80	0,0048%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	57.573,58	0,3622%
Ortalama Fon Toplam Değeri	15.896.420,31	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0036	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2020	Fonun eşik değeri USDTRY kuru değişimi	11,79%	15,08%
30.06.2020			

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

7. 2020 yılının ilk yarısında jeopolitik ve ekonomik risklere pandemik durumun eklenmesi ile artan risk aldığı yabancı para cinsli 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 yukardaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT Portföy Ceylan Kira Sertifikaları Katılım Serbest (Döviz) Özel 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	11,79%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	15,08%
Nispi Getiri	-2,86%

Fon Halka Arz Tarihi	8 Mart 2018
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	105,02%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Net Getiri	11,79%
Net Gider Oranı	0,36%
Brüt Getiri	12,15%