

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 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 –31 Aralık 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.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon'unun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus:

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2021

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

A. TANITICI BİLGİLER

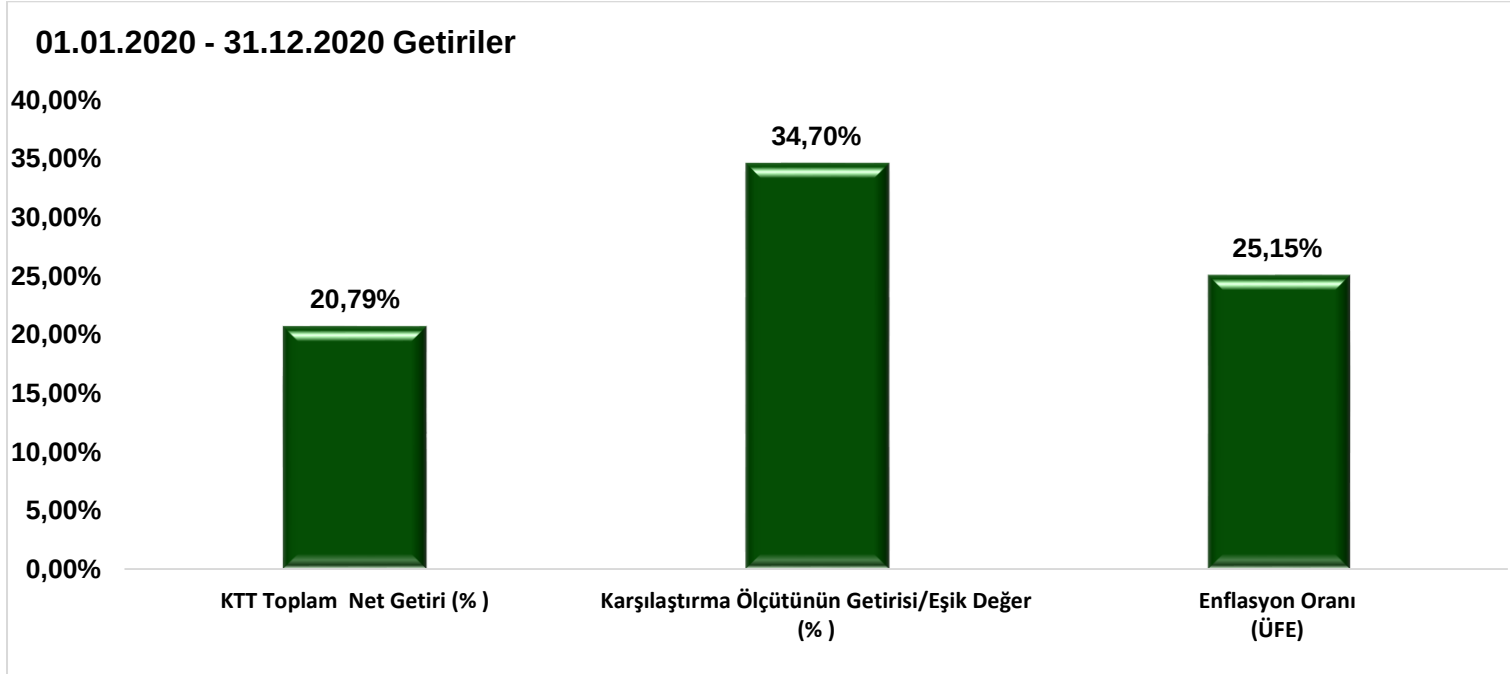
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	13.05.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2020	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	42.225.508,40	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca fon, ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli ve yabancı kira sertifikalarına yatırım 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 KÜTÜK Serkan ANIL Erkan Sevinç
Fon Toplam Değeri (USD)	5.691.229,53		En Az Alınabilir Pay Adedi
Birim Pay Değeri (TL)	8,393732		
Birim Pay Değeri (USD)	1,131322		
Yatırımcı Sayısı	36		
Tedavül Oranı %	0,50		
Portföy Dağılımı %	100,00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0,00		1
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00		
Hisse Senedi	0,00	Yatırım Stratejisi	
Değerli Maden XAU	0,00	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.	
Taahhüt İşlemler	0,00		
Katılım Hesabı	0,00		
Yatırım Fonu	0,00		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	64,25		
Yabancı Hisse Senedi	0,00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	35,75		
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. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranları, 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 kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder. 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- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir d- 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 dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder. 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 risklere maruz kalmasıdır. 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/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
Çimento	0,00		
Madencilik Kimya Petrol	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		
Metal Ana Sanayi	0,00		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00		
Teknoloji	0,00		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00		
Fon	0,00		
Diğer	0,00		

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 Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	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	1,02
2016 Yılı*	21,52%	19,77%	9,94%	6,77	6,78	4,83	55.344.424,95	52.651.421,95	1,05
2017	11,63%	12,25%	15,47%	4,89	4,97	-0,84	51.298.170,62	51.354.313,10	1,00
30.06.2018	22,83%	19,24%	15,52%	12,70	11,30	2,33	50.756.457,19	51.264.644,06	0,99
31.12.2018	44,17%	40,45%	33,64%	31,43	31,09	3,37	54.677.186,52	54.733.234,91	1,00
30.06.2019	14,14%	16,57%	8,09%	13,36	13,72	-1,85	32.737.723,64	32.982.851,99	0,99
31.12.2019	20,45%	24,61%	7,36%	11,73	13,59	-3,65	86.763.484,84	99.314.191,45	0,87
30.06.2020	12,29%	18,89%	6,17%	11,95	16,57	-25,62	71.177.231,55	69.789.757,47	1,02
31.12.2020	20,79%	34,70%	25,15%	0,66	0,76	-59,77	42.225.508,40	43.278.356,35	0,98

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



**KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) 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 Aralık sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 3 milyar 505 milyon TL'dir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 20.79 %

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
		01.01.2020	31.12.2020		
DJSUKTXR: Dow Jones Toplam Getiri Sukuk Endeksi	100,00%	1.110	1.495	34,70%	34,70%
					34,70%

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	856,78	0,0011%
İlan Giderleri	68,35	0,0001%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	9.440,00	0,0120%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	163.278,88	0,2075%
Fon Yönetim Ücreti	788.963,44	1,0029%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	3.386,60	0,0043%
Kurul Kayıt Ücreti	13.319,36	0,0169%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	994,77	0,0013%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	1.758,72	0,0022%
İşletim Giderleri Toplamı	982.066,90	1,2483%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	2.489,06	0,0032%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.108.208,55	1,4086%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	2.092.764,51	2,6601%
Ortalama Fon Toplam Değeri	78.672.080,84	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0266	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2019	%100 Dow Jones Toplam Getiri Sukuk Endeksi	20,79%	34,70%
31.12.2020			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
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 yatırılmalıdır. Sermaye Piyasası Kurumu serbest döviz fonları için 2.6.2020 tarihli kurul kararı gereği Serbest (Döviz) fonların portföylerine fon toplam değerinin en fazla %3'ü oranında yabancı varlık ve işlemler dahil edilebilir hükmünü belirtmiştir. Bu hüküm 24.12.2020 tarihinde alınan karar ile yürürlükten kaldırılmıştır. Belirtilen süreler arasında yabancı varlıkların portföyden çıkarılmasına kadar geçen süre içerisinde aşım meydana gelmiş ve 8 iş günü sürmüştür.
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. Buna ilave olarak yılın ikinci çeyreğinin sonunda SPK tarafından fonun yatırımlarına getirilen kısıtlama ile bu kısıta uyum amacıyla yapılan satış işlemleri fonun getirisini negatif etkilemiştir. Bu gelişmeler ışığında fonun 2020 yılında dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukardaki 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	31 Aralık 2020
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	20,79%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	34,70%
Nispi Getiri	-10,33%

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2020
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	184,57%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2020
Rapor Tarihi	31 Aralık 2020
Net Getiri	20,79%
Net Gider Oranı	2,66%
Brüt Getiri	23,45%