

KT PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST FON

2 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

KT PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST FON

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon'unun (Fon) 2 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 2 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporu KT Portföy Kısa Vadeli Katılım 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.

KSV Fon yönetim ücret giderleri hesaplamasında izahnamede yer alan günlük azami oran 0,00411 olmasına rağmen alınan karar ile günlük olarak 0,00274% orandan hesaplanmıştır. Bunun sonucunda hesaplanan yönetim ücreti tutarı 5.400.719 TL'dir. İzahnamede belirtilen günlük azami oran kullanılarak hesaplama yapılmış olsaydı toplam yönetim ücret gideri 8.101.079 TL olarak hesaplara yansıtılacaktı.

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



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Ocak 2021

KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

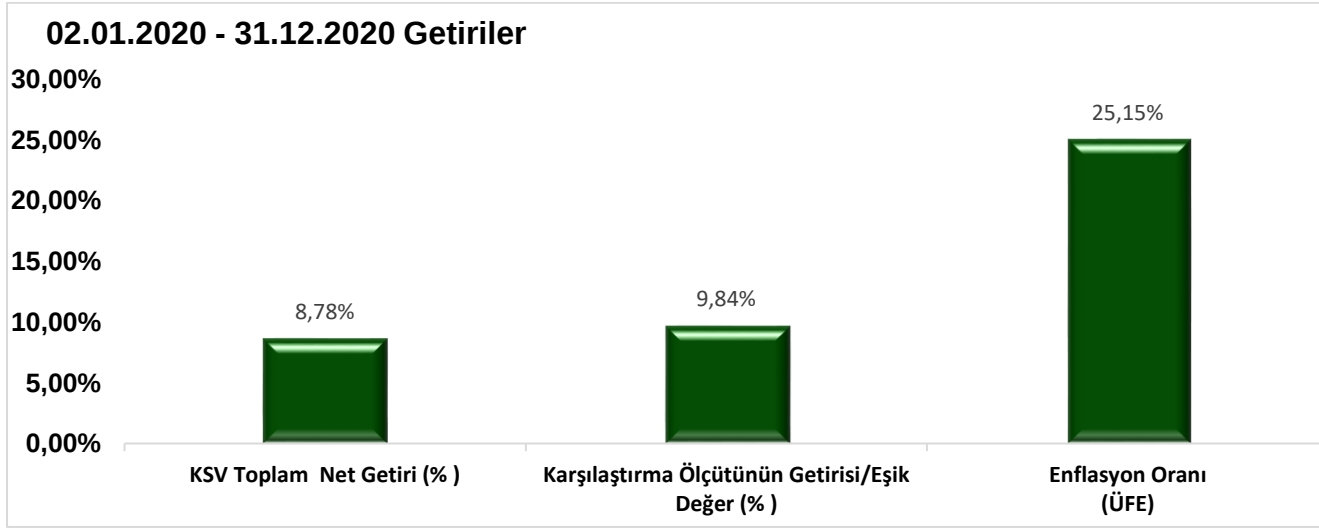
PORTFOYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		02.01.2020	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2020	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	392.469.800,63	Fon, Tebliğ'in 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğinde olup, fonun kısa vadeli olması nedeniyle Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak ve Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilmeyecektir.	Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Bora DOĞANAY	
Birim Pay Değeri (TL)	1,087821		En Az Alınabilir Pay Adedi	
Yatırımcı Sayısı	27			
Tedavül Oranı %	0,72			
Portföy Dağılımı %	100,00		1	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	92,32			
Hisse Senedi	0,00		Yatırım Stratejisi	
Değerli Maden XAU	0,00			
Taahhüt İşlemler	2,55			
Katılım Hesabı	5,13	Yatırım Riskleri		
Yatırım Fonu	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	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	Fon, Tebliğ'in 6. maddesinde tanımlanan fon türlerinden Serbest Şemsiye Fon niteliğinde olup, fonun kısa vadeli olması nedeniyle Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak ve Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilmeyecektir. Fon Serbest Fon niteliğinde olduğundan katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Fon'un Katılım Fonu olması sebebiyle ise, portföye dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.		
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			
				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 fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle 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 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) 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.

KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KSV 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)	(%)
02.01.2020-30.6.2020	4,13%	5,34%	6,17%	1,22	2,25	-32,65	961.006.065,48	961.604.331,41	1,00
31.12.2020	8,78%	9,84%	25,15%	0,03	0,02	-27,89	392.469.800,63	393.011.917,14	1,00

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



KT Portföy Kısa Vadeli Katılım 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 02 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 8.78 %
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
BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL + %1	100,00%	2.01.2020	31.12.2020	8,84%	9,84%
					9,84%

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	0,0002%
İlan Giderleri	68,35	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	10.886,09	0,0020%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	845.743,25	0,1566%
Fon Yönetim Ücreti	5.409.589,87	1,0017%
Endeks Lisans Ücreti	4.602,00	0,0009%
SMMM Hizmet Bedeli	3.386,60	0,0006%
Kurul Kayıt Ücreti	117.926,16	0,0218%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	1.920,45	0,0004%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	33.962,75	0,0063%
İşletim Giderleri Toplamı	6.428.942,30	1,1905%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	238.894,77	0,0442%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.380,45	0,0003%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	6.669.217,52	1,2350%
Ortalama Fon Toplam Değeri	540.017.932,90	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0123	

(*)Fonu'nun yönetim ücreti fon izahnamesinde yıllık % 1,5 olmasına rağmen 24.02.2020 tarihinde %1,2 ve 11.03.2020 tarihinde de %1 olarak uygulanmıştır.

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
2.01.2020	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL + %1	8,78%	9,84%
31.12.2020			

6. Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
7. Fon, Katılım Esaslı Kısa Vadeli Serbest Fon olup, belirtilen tarihlerde fonda ihlal meydana gelmemiştir.
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. Yılın tamamında Katılım Hesaplarından sağlanan getiri fonun getirisini önemli ölçüde desteklemiştir. Fonun 2020 yılı için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukardaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	2 Ocak 2020
Rapor Tarihi	31 Aralık 2020
Gün Sayısı	365
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	8,78%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9,84%
Nispi Getiri	-0,96%

Fon Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2020
Rapor Tarihi	31 Aralık 2020
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	8,78%

Başlangıç Tarihi	2 Ocak 2020
Rapor Tarihi	31 Aralık 2020
Net Getiri	8,78%
Net Gider Oranı	1,23%
Brüt Getiri	10,02%