

KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak- 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2020 hesap dönemlerine ait performans sunuş raporlarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi sırasıyla 28 Ocak 2021 ve 28 Temmuz 2020 tarihli performans sunuş raporlarında Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Emre Çelik
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	25.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30/06/2021	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	1.059.866,27	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Faizsiz finans ilkelerine uygun olarak, varlıklara değişken oranda yatırım yaparak fiyat değişimlerinden maksimum oranda getiri sağlamayı hedefler.	Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan SEVINÇ
Birim Pay Değeri (TL)	1,801810		
Yatırımcı Sayısı	2		En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	0,06		
Portföy Dağılımı %	100,00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00		1
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	60,38		
Hisse Senedi	29,36		
Değerli Maden XAU	0,00		
Taahhüt İşlemler	0,00		
Katılım Hesabı	0,00		
Yatırım Fonu	10,26	Yatırım Stratejisi	
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0,00	Fon, Tebliğ'in 6'ncı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyünün yönetiminde, İzahnamenin madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. İşbu izahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır..	
Yabancı Hisse Senedi	0,00	Yatırım Riskleri	
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Döviz (usd)	0,00	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:	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	29,36	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.	
Çimento	0,00	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.	
Madencilik Kimya Petrol	2,47	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.	
İmalat Sanayii	5,74	2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeye istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
Elektrik Gaz Ve Su	2,72	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00	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.	
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	2,63	5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin	
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	4,44		
Mali Kuruluşlar	1,11		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	2		
Metal Ana Sanayi	1,66		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00		
Teknoloji	4,65		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00		
Fon	0,00		
Diğer	1,95		

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 içerdii 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 değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

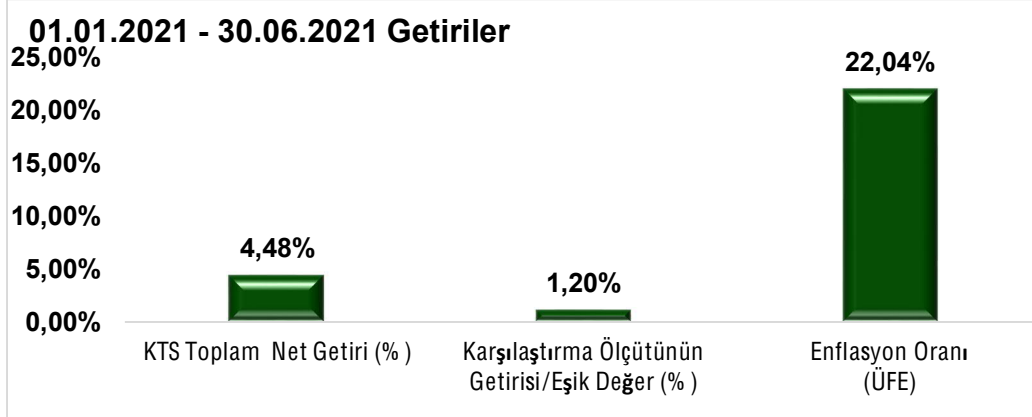
9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

KT Portföy İkinci 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)	(%)
25.3.2016 - 30.6.2016	1,62%	-0,63%	3,19%	0,77	0,86	8,79	2.047.213,89	2.053.123,66	1,00
25.03.2016 - 31.12.2016	6,37%	3,36%	9,94%	1,85	2,14	7,37	2.127.401,53	2.123.450,90	1,00
31/12/2017	9,24%	17,85%	15,47%	2,90	2,48	-32,87	19.722.938,37	19.766.201,81	1,00
30/06/2018	5,64%	0,48%	15,52%	1,87	1,25	14,38	20.840.290,90	20.835.446,83	1,00
31/12/2018	16,3%	1,96%	33,64%	5,25	2,95	22,20	20.136.533,26	20.181.101,35	1,00
30/06/2019	8,79%	11,61%	8,09%	3,29	4,04	-7,15	41.378.941,49	41.443.752,90	1,00
31/12/2019	17,2%	36,60%	7,36%	7,26	15,3	-52,76	44.601.594,98	44.695.116,49	1,00
30/06/2020	5,95%	10,08%	6,17%	3,34	10,8	-5,78	1.617.004,12	1.625.353,25	0,99
31/12/2020	8,82%	31,14%	25,15%	0,13	0,70	-31,93	1.008.893,81	1.153.715,18	0,87
30/06/2021	4,48%	1,20%	22,04%	0,39	0,08	8,05	1.059.866,27	1.097.422,94	0,97

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



KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1. 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, 2021 Haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 5 milyar 424 milyon TL'dir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 4.48 %
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		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50,00%	04/01/2021	30/06/2021	222,283	234,82575	5,64%	2,82%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10,00%	194,89393	207,06329	6,24%	0,62%		
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10,00%	244,47115	265,49168	8,60%	0,86%		
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30,00%	2368,2	2123,01	-10,35%	-3,11%		
					1,20%		

- 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 Tastik Giderleri	120,57	0,0116%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.957,23	0,5709%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	1.117,44	0,1071%
Fon Yönetim Ücreti	10.860,29	1,0407%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1.970,01	0,1888%
Kurul Kayıt Ücreti	105,25	0,0101%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3.204,70	0,3071%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	2.575,24	0,2468%
İşletim Giderleri Toplamı	25.910,73	2,4830%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	244,50	0,0234%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	824,90	0,0791%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	26.980,13	2,5855%
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.043.507,15	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0259	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
04/01/2021	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	4,48%	1,20%
30/06/2021			

- 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. Fon 2021 yılının ilk yarısında ortalama %18 hisse senedi %82 kira sertifikası ağırlığına sahip olarak çeşitlendirilmiştir. Pandeminin etkilerinin devam ettiği ancak ekonomik aktivitedeki hareketlenmenin etkilerinin ve enflasyonist baskıların gözlemlendiği bir dönem olmuştur. Küresel anlamda enflasyonlardaki yükselişe bağlı olarak faiz oranlarındaki yükseliş şirket değerlemelerindeki iskonto oranlarının güncellenmesi neticesinde şirket değerlemelerinden kaynaklı fiyatlamalarda negatif etkilerle karşılaşılrsa da pandemide aşılama alınan başarılı sonuçlarla açılımlar ile ekonomik aktivitedeki canlanma ve devletlerin mali teşvik paketleri hisse senedi piyasaları için pozitif gelişmeler olarak takip edildi. Ortalama %18 ağırlığında hisse senedi taşıyan fonun getirisi hisse senedi piyasasında yaşanan bu iyileşme ile pozitif yönde etkilenmiş Enflasyonist baskılarla yurt içi faizlerin artmış olması ağırlıklı olarak kira sertifikası yatırımı yapan fonun getirisini desteklemiştir. Kira sertifikası yatırımlarında tamamı özel sektör kira sertifikası yatırımlarına özel sektör kira sertifikalarındaki piyasaya paralel fiyatlamalar fonun getirisini arttırmıştır. Fonun 2021 yılının birinci dönemi için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	4,48%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	1,20%
Nispi Getiri	3,24%

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	80,69%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Net Getiri	4,48%
Net Gider Oranı	2,59%
Brüt Getiri	7,06%