

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BİRİNCİ KATILIM FONU**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ**  
**DENETİM RAPORU**

**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

KT Portföy Yönetim A.Ş. ("Kurucu") Yönetim Kurulu'na

**A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi****1) Görüş**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Katılım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Kurucu'dan ve Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**3) Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

**4) Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Kurucu Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'un tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı Kurucu Yönetimi'ne bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını açacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Fon içtüzüğünün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aziz Murat Demirtaş'dır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

MAZARS Üyesi

Aziz Murat Demirtaş, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                     | <u>Not</u> | <u>31 Aralık 2017</u> | <u>31 Aralık 2016</u> |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                           | 21         | 419.753               | 13.789                |
| Finansal Varlıklar                                                  | 19         | 3.636.464             | 2.708.054             |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                             |            | <b>4.056.217</b>      | <b>2.721.843</b>      |
| Finansal Yükümlülükler                                              |            | -                     | (2.006)               |
| Yönetim Ücretleri                                                   | 4          | (8.223)               | -                     |
| Diğer Borçlar                                                       | 5          | (12.198)              | (11.414)              |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç)</b> |            | <b>(20.421)</b>       | <b>(11.414)</b>       |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç)</b> |            | <b>4.035.796</b>      | <b>2.710.429</b>      |

-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                        | Not  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 10 Şubat-<br>31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                            |      |                           |                             |
| Kar Payı Gelirleri                                                     | 12   | 366.940                   | 129.940                     |
| Temettü Gelirleri                                                      | 12   | -                         | 57.247                      |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle<br>İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   |      | 184.402                   | 54.291                      |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle<br>İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12   | (363)                     | 52.091                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                     | 13   | -                         | -                           |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                         |      | <b>550.979</b>            | <b>293.569</b>              |
| <br>                                                                   |      |                           |                             |
| Yönetim Ücretleri                                                      | 8    | (78.684)                  | (44.229)                    |
| Saklama Ücretleri                                                      | 8    | (4.613)                   | (2.419)                     |
| MKK Ücretleri                                                          |      | (1.562)                   | (2.229)                     |
| Denetim Ücretleri                                                      | 8    | (3.883)                   | (3.658)                     |
| Danışmanlık Ücretleri                                                  | 8    | (2.871)                   | (1.802)                     |
| Kurul Ücretleri                                                        |      | (734)                     | (482)                       |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                      | 8    | (2.330)                   | (1.429)                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                     | 8,13 | (763)                     | (924)                       |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                         |      | <b>(95.441)</b>           | <b>(57.172)</b>             |
| <br>                                                                   |      |                           |                             |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                        |      | <b>455.538</b>            | <b>236.397</b>              |
| <br>                                                                   |      |                           |                             |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                       |      | <b>455.538</b>            | <b>236.397</b>              |
| <br>                                                                   |      |                           |                             |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                      |      |                           |                             |
| Diğer Kapsamlı Gelir (B)                                               |      | -                         | -                           |
| <br>                                                                   |      |                           |                             |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>          |      | <b>455.538</b>            | <b>236.397</b>              |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                          | <b>Not</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>10 Şubat-<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>10 Şubat itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>  |            | <b>2.710.429</b>                  | <b>-</b>                            |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 10         | 455.538                           | 236.397                             |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 10         | 13.218.062                        | 2.474.032                           |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | 10         | (12.348.233)                      | -                                   |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |            | <b>4.035.796</b>                  | <b>2.710.429</b>                    |

-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 Ocak – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞ**  
**TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

|                                                                                       | <u>Not</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2017</u> | <u>10 Şubat-<br/>31 Aralık<br/>2016</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                     |            |                                       |                                         |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                 |            | 455.538                               | 236.397                                 |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                               |            | (366.557)                             | (182.031)                               |
| Kar Payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                | 12         | (366.940)                             | (129.940)                               |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                       |            | 363                                   | (52.091)                                |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                    |            | (919.773)                             | (2.644.549)                             |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                         |            | 9.007                                 | 11.414                                  |
| Finansal Varlıklarda Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                |            | (928.773)                             | (2.655.963)                             |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                      |            | 366.940                               | 129.940                                 |
| Alınan Kar Payı                                                                       | 12         | 366.940                               | 129.940                                 |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                   |            |                                       |                                         |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                               |            | (12.348.233)                          |                                         |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                          | 10         | 13.218.062                            | 2.474.032                               |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                    |            | 869.829                               | 2.474.032                               |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce</b>                                |            | 405.964                               | 13.789                                  |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b> |            | -                                     | -                                       |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                          |            | 405.964                               | 13.789                                  |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                        | 21         | 13.789                                | -                                       |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                 | 21         | 419.753                               | 13.789                                  |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 09.10.2015 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 976437 sicil numarası altında kaydedilerek 15.10.2015 tarih ve 8926 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen KT Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu içtüzüğü ve izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulmuş KT Portföy Birinci Katılım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22 Ocak 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Fon, Kanun hükümleri uyarınca tasarruf sahiplerinden fon katılma payı karşılığında toplanan nakitle, tasarruf sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlık ve haklardan oluşan portföyü mezkur düzenleme, ilke ve esaslara uygun şekilde işletmek amacıyla kurulan, katılma payları Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilen ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığıdır.

Uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluk, KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu'nca gözetilir. Yüksek Danışma Kurulu'nun kimlerden oluştuğu, çalışma ilkeleri ve buna ilişkin diğer bilgiler KT Portföy Yönetimi A.Ş. internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilmektedir.

Fon'un Unvanı: KT Portföy Birinci Katılım Fonu  
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Unvanı: KT Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu  
Bağlı Olduğu Şemsiye Fonun Türü: Katılım Şemsiye Fonu  
Süresi: Süresiz

Fon'un kurucusu: KT Portföy Yönetimi A.Ş.  
Fon kurucusunun adresi: Büyükdere Cad. No:129/1, Zemin Kat, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394

Fon'un yöneticisi: KT Portföy Yönetimi A.Ş.  
Fon yöneticisinin adresi: Büyükdere Cad. No:129/1, Zemin Kat, Esentepe, Şişli, İstanbul, 34394

Saklayıcı kuruluş: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Saklayıcı kuruluşun adresi: Şişli Merkez Mah. Merkez Cad. No:6 34381 Şişli/İstanbul

**Fon süresi ve kaçınıcı yılında olduğu:**

Fon süresiz olup, 22 Ocak 2016 tarihinde kurulmuş ve 10 Şubat 2016 tarihinde halka arz edilmiştir.

**Fon portföyünün yönetimi:**

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon, KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu") tarafından kurulmuş olup, SPK mevzuatı uyarınca portföy yönetimi, KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("KT Portföy", "Yönetici") tarafından yapılmaktadır.

**Fon yönetim ücretleri:**

Kurucu'nun Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değeri için günlük % 0.00575'inden (yüzbindebeşvirgülyetmişbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenmektedir.

Fon'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi: Büyükdere Cad. No:129/1 Esentepe - Şişli /İstanbul'dur.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (devamı)**

*Denetim ücretleri:*

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, fon kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Fon Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Fon, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK") mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer, fiyatın doğrudan gözlemlenebilir olmasına veya başka bir değerlendirme yöntemi kullanılarak tahmin edilmesine bakılmaksızın, mevcut piyasa koşullarında ölçüm tarihinde asıl (ya da en avantajlı) piyasada olağan bir işlemde bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır (başka bir ifadeyle çıkış fiyatıdır). Fon, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini hesaplarırken, ilgili varlık ya da yükümlülüklerin özelliklerini, eğer piyasa katılımcıları bu varlık ya da yükümlülüklerin fiyatlarını belirlerken bu özellikleri dikkate alıyorsa, dikkate alır.

Buna ek olarak, gerçeğe uygun değerın hesaplanması, gerçeğe uygun değerlendirme bilgilerinin gözlemlenebilir bir düzeyde olmasına ve bu bilgilerin kendi içlerindeki önemine göre, aşağıdaki açıklandığı şekilde 1. Seviye, 2. Seviye ve 3. Seviye olmak üzere üçe ayrılır:

- Birinci seviyedeki bilgiler, bir işletmenin ölçüm tarihinde elde ettiği ve aktif bir piyasada benzer varlık ve yükümlülükler için kullanılan borsa fiyatlarıdır (düzeltilmemiş).
- İkinci seviyedeki bilgiler, birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından hariç, bir varlık veya yükümlülük için doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilen bilgilerdir; ve
- Üçüncü seviyedeki bilgiler, bir varlığın ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan bilgilerdir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

### **2.3 Kullanılan Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

### **2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlar**

#### **i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TMS 7 Nakit akış tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi
- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar"

Değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UFRS”) ve Uluslararası Muhasebe Standartlarındaki (“UMS”) değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi: UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.
  - UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar
  - UMS 12 Gelir Vergileri
  - UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

#### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15 standardına göre ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşme bu Standart kapsamında muhasebeleştirilebilir:

- Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem bedelinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem bedelini performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Fon performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

*d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar*

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Fon bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

*d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar*

### **UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Fon'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır; a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri, b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri, c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)**

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve

b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

### **UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

*d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGG tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

**UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- **UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”:** Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- **UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”:** Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- **UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”:** Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Fon için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat**

*Kar payı gelirleri:*

Finansal varlıklardan elde edilen kar payı geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Kar payı geliri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kar payı gelirlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Portföydeki menkul kıymetlerin satış gelirleri, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir olarak kaydedilmektedir.

*Temettü gelirleri:*

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

**Giderler**

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

**Finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

*Etkin faiz yöntemi:*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Finansal varlıklar (devamı)**

#### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilmiştir.

#### Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters Repo Alacakları” olarak kaydedilir.

#### Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

#### Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Fon’un bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfâ edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)**

### **Finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

#### *Diğer finansal yükümlülükler:*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

### **Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

### **Kur değişiminin etkileri**

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri" hesabına yansıtılmaktadır.

### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

### **Katılma belgeleri**

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır. Bir payın değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak Takasbank' a bildirilir ve katılma payları Takasbank nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

### **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### **Vergi**

Yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

### **2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

### **2.8 Fon Birim Pay Değerinin, Fon Toplam Değerinin ve Fon Portföy Değerinin Belirlenme Esasları**

Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanan değerlerinin toplamıdır. "Fon Toplam Değeri" ise, Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle hesaplanır.

Fon'un birim pay değeri, fon toplam değerinin fon toplam pay sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu değer her iş günü sonu itibarıyla Finansal Raporlama Tebliği'nde belirlenen ilkeler çerçevesinde hesaplanır ve katılma paylarının alım-satım yerlerinde ilan edilir.

Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği uyarınca TMS/TFRS dikkate alınarak Kurucu yönetim kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları kullanılır.

## **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

|                                                  | <b>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>31 Aralık<br/>2016</b> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| KT Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim giderleri) | (78.684)                  | (44.229)                  |
|                                                  |                           | <b>(44.229)</b>           |
| KT Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücreti)    | (8.223)                   | (4.619)                   |
|                                                  | <b>(8.223)</b>            | <b>(4.619)</b>            |

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

|                                    | <b>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>31 Aralık<br/>2016</b> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| İlişkili Taraflara Borçlar (Not 4) | (8.223)                   | (4.619)                   |
| Diğer Borçlar                      | (12.918)                  | (4.789)                   |
|                                    | <b>(20.421)</b>           | <b>(9.408)</b>            |

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır.

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Fon'un menkul kıymetleri Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (eski unvanıyla "İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.") tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'in sigortalandığı dolayısıyla da Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkullerinin de sigorta kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

|                                    | <b>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>31 Aralık<br/>2016</b> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Yönetim Ücretleri                  | (78.684)                  | (44.229)                  |
| Saklama Ücretleri                  | (4.613)                   | (2.419)                   |
| Denetim Ücretleri                  | (3.883)                   | (3.658)                   |
| Danışmanlık Ücretleri              | (2.871)                   | (1.802)                   |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri  | (2.330)                   | (1.429)                   |
| MKK Ücretleri                      | (1.562)                   | (2.229)                   |
| Kurul Ücretleri                    | (734)                     | (482)                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (763)                     | (924)                     |
|                                    | <b>(95.441)</b>           | <b>(57.172)</b>           |

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır.

**10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ**

|                                                                          | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>10 Şubat-<br/>31 Aralık<br/>2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>10 Şubat itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>  | <b>2.474.032</b>                      | <b>-</b>                                |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 455.538                               | 236.397                                 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 13.218.062                            | 2.474.032                               |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | (12.348.233)                          | -                                       |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>4.035.796</b>                      | <b>2.710.429</b>                        |

|                  | <b>2017 Adet</b> | <b>2016 Adet</b> | <b>2017 Tutar TL</b> | <b>2016 Tutar TL</b> |
|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Açılış           | 2.451.426        | -                | 2.474.032            | -                    |
| Satışlar         | 11.310.887       | 2.451.426        | 13.218.062           | 2.474.032            |
| Geri Alışlar     | (10.518.683)     | -                | (12.348.233)         | -                    |
| <b>31 Aralık</b> | <b>3.243.630</b> | <b>2.451.426</b> | <b>3.343.861</b>     | <b>2.474.032</b>     |

**11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

|                                                            | <b>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>31 Aralık<br/>2016</b> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 4.035.796                 | 2.710.429                 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 4.035.796                 | 2.710.429                 |
| Birim pay değeri                                           | 1,2442                    | 1,1056                    |

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**12. HASILAT**

| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                      | <b>1 OCAK-<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>10 Şubat-<br/>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kar Payı Gelirleri                                                  | 366.940                           | 129.940                             |
| Temettü Gelirleri                                                   | -                                 | 57.247                              |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | -                                 | -                                   |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 184.402                           | 54.291                              |
|                                                                     | (363)                             | 52.091                              |
|                                                                     | <b>550.979</b>                    | <b>293.569</b>                      |

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**

|                                                  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>10 Şubat-<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b><u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u></b> |                                   |                                     |
| Noter Harç Tasdik Giderleri                      | (763)                             | (524)                               |
| Diğer Giderler                                   | -                                 | (400)                               |
|                                                  | <b>(763)</b>                      | <b>(924)</b>                        |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır.

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır.

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Bakınız Bölüm 2 “Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar”.

**18. TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <u>Finansal Varlıklar</u>                                                | <b>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>31 Aralık<br/>2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan<br>Finansal Varlıklar | 3.636.464                 | 2.708.054                 |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan<br>Finansal Varlıklar | <b>31 Aralık<br/>2017</b> | <b>31 Aralık<br/>2016</b> |
| <u>Hisse senetleri</u>                                                   |                           |                           |
| Borsada işlem gören hisse senetleri                                      | 1.035.906                 | 420.813                   |
| <u>Borçlanma Senetleri</u>                                               |                           |                           |
| Özel sektör kira sertifikaları                                           | 2.600.558                 | 2.287.241                 |
|                                                                          | <b>3.636.464</b>          | <b>2.708.054</b>          |

31 Aralık 2017 tarihinde ticari amaçla elde tutulan özel sektör kira sertifikalarının yıllık kar payı oranları %5,76 ve %15,93 arasındadır.(31 Aralık 2016: %2,54 ve %11,77)

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK– 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

**Kar payı oranı riski**

Kar payı oranı riski, kar payı oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un kar payına duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama kar payı oranları:

|                                | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                | <b>TL (%)</b>         | <b>TL (%)</b>         |
| <b>Varlıklar</b>               |                       |                       |
| Özel sektör kira sertifikaları | 10,84                 | 7,07                  |
| <b>Kar Payı Oranı</b>          | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| <b>Sabit Faizli Araçlar</b>    |                       |                       |
| Özel sektör kira sertifikaları | 2.600.558             | 2.287.241             |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri kar payı oranı değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

**Hisse senedi fiyat riski**

Fon aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında 103.591 TL tutarında artış /azalış oluşmaktadır.(31 Aralık 2016:42 .081)

**Kur riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile dövizli işlemleri bulunmamaktadır.(31 Aralık 2016:Bulunmamaktadır)

**Kredi riski**

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK- 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DIPNOTLARI**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

| 31 Aralık 2017                                                                                                                                   | Alacaklar        |             |                 |             |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |         |
|                                                                                                                                                  | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf | Diğer   |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)                                                                          | -                | -           | -               | -           | 419.753 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      |                  |             |                 |             |         |
| A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                                      | -                | -           | -               | -           | 419.753 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -           | -       |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -           | -               | -           | -       |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   |                  |             |                 |             |         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -           | -               | -           | -       |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -           | -               | -           | -       |
| 31 Aralık 2016                                                                                                                                   | Alacaklar        |             |                 |             |         |
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |         |
|                                                                                                                                                  | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf | Diğer   |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)                                                                          | -                | -           | -               | -           | 13.789  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      |                  |             |                 |             |         |
| A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                                      | -                | -           | -               | -           | 13.789  |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -           | -       |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -           | -               | -           | -       |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   |                  |             |                 |             |         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -           | -               | -           | -       |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -           | -               | -           | -       |

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Likidite riski**

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b>31 Aralık 2017</b>    | <b>Sözleşme uyarınca çıkışlar</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3 ay-1 yıl arası</b> | <b>1 yıl-5 yıl arası</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| Finansal yükümlülükler   | -                                 | -                   | -                       | -                        |
| Diğer borçlar            | (20.421)                          | (20.421)            | -                       | -                        |
| <b>Toplam yükümlülük</b> | <b>(20.421)</b>                   | <b>(20.421)</b>     | -                       | -                        |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

| <b>31 Aralık 2016</b>    | <b>Sözleşme uyarınca çıkışlar</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3 ay-1 yıl arası</b> | <b>1 yıl-5 yıl arası</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| Finansal yükümlülükler   | (2.006)                           | (2.006)             | -                       | -                        |
| Diğer borçlar            | (9.408)                           | (9.408)             | -                       | -                        |
| <b>Toplam yükümlülük</b> | <b>(11.414)</b>                   | <b>(11.414)</b>     | -                       | -                        |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
1 OCAK– 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

**Finansal Araçlar Kategorileri**

|                               | <u>Krediler ve alacaklar</u><br><u>(nakit ve nakit benzerleri dahil)</u> | <u>Gerçeğe uygun değer</u><br><u>farkı kar/zarara</u><br><u>yansıtılan finansal</u><br><u>varlıklar</u> | <u>Defter</u><br><u>değeri</u> | <u>Not</u> |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|
| <b>31 Aralık 2017</b>         |                                                                          |                                                                                                         |                                |            |
| <u>Finansal Varlıklar</u>     |                                                                          |                                                                                                         |                                |            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 419.753                                                                  | -                                                                                                       | 419.753                        | 21         |
| Finansal Varlıklar            | -                                                                        | 3.636.464                                                                                               | 3.636.464                      | 19         |
| <u>Finansal Yükümlülükler</u> |                                                                          |                                                                                                         |                                |            |
| Finansal Yükümlülükler        | -                                                                        | -                                                                                                       | -                              | 5          |
| Diğer Borçlar                 | (20.421)                                                                 | -                                                                                                       | (20.421)                       | 5          |
| <b>31 Aralık 2016</b>         |                                                                          |                                                                                                         |                                |            |
| <u>Finansal Varlıklar</u>     |                                                                          |                                                                                                         |                                |            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 13.789                                                                   | -                                                                                                       | 13.789                         | 21         |
| Finansal Varlıklar            | -                                                                        | 2.708.054                                                                                               | 2.708.054                      | 19         |
| <u>Finansal Yükümlülükler</u> |                                                                          |                                                                                                         |                                |            |
| Finansal Yükümlülükler        | (2.006)                                                                  | -                                                                                                       | (2.006)                        | 5          |
| Diğer Borçlar                 | (9.408)                                                                  | -                                                                                                       | (9.408)                        | 5          |

**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU**  
**1 OCAK– 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).**

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

| Finansal Varlıklar             |           | 31 Aralık 2017 |               |
|--------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| Hisse Senedi                   | 1.035.906 | Seviye 1       | Piyasa fiyatı |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları | 2.600.558 | Seviye 1       | Piyasa fiyatı |

| Finansal Varlıklar             |           | 31 Aralık 2016 |               |
|--------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| Hisse Senedi                   | 420.813   | Seviye 1       | Piyasa fiyatı |
| Özel Sektör Kira Sertifikaları | 2.708.054 | Seviye 1       | Piyasa fiyatı |

**20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır

**21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                    | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Vadesiz Mevduatlar | 419.753        | 13.789         |
|                    | <b>419.753</b> | <b>13.789</b>  |

**22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Bakınız Dipnot 10.

**23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BİRİNCİ KATILIM FONU**

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT PAY FİYATININ  
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ  
TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU  
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK  
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

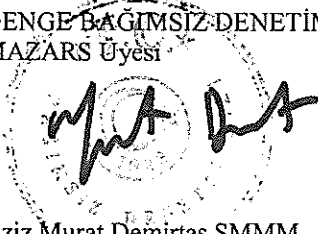
**KT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
BİRİNCİ KATILIM FONU****PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA  
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Kt Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Katılım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Kt Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Katılım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Kt Portföy Yönetimi A.Ş'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması uygun değildir.

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



Aziz Murat Demirtaş SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2018

# KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| Sermaye Piyasası<br>Araçları               | İntraçer                                        | Vade | ISIN Kodu | Nominal Faiz<br>Oranı | Faiz<br>Öceme<br>Sayısı | Nominal<br>Değer | Birim Alış<br>Fiyatı | Satın Alış<br>Tarihi | İç İskonto<br>Oranı | Borsa Sözleşme No | Repo<br>Teminat<br>Tutarı | Günlük Birim<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net<br>Yarlık Değeri | Grup<br>(%) | Toplam<br>(%) |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|------|-----------|-----------------------|-------------------------|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------|---------------|
| A. PAV (*)                                 |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |
|                                            | ALBARAKA TURK                                   |      | ALBRK     | 161,450,00            |                         |                  | 1,318954             | 19/12/17             |                     | 80100515255316080 |                           | 1,550000              | 250,247,50                           | 24,16       | 6,19          |
|                                            | AYGAZ A.S.                                      |      | AYGAZ     | 300,00                |                         |                  | 15,095733            | 16/11/17             |                     | 80100514908047510 |                           | 16,070000             | 4,821,00                             | 0,47        | 0,12          |
|                                            | BİM BİRLİK<br>MAGAZALARI A.S.                   |      | BİMAS     | 500,00                |                         |                  | 70,956840            | 16/11/17             |                     | 80100514907872610 |                           | 73,100000             | 39,050,00                            | 3,77        | 0,97          |
|                                            | BOLU ÇİMENTO SANAYİİ<br>A.S.                    |      | BOLUC     | 22,400,00             |                         |                  | 5,918906             | 05/01/17             |                     | 67958642608879794 |                           | 5,380000              | 120,512,00                           | 11,63       | 2,98          |
|                                            | DESPEC BİLGİSAYAR                               |      | DESPC     | 22,000,00             |                         |                  | 3,528182             | 05/09/17             |                     | 80100514182067420 |                           | 3,550000              | 78,980,00                            | 7,62        | 1,96          |
|                                            | EGE ENDÜSTRİ VE<br>TİCARET A.S.                 |      | EGEEN     | 664,00                |                         |                  | 291,365265           | 09/11/17             |                     | 80100514836795340 |                           | 322,000000            | 213,808,00                           | 20,64       | 5,29          |
|                                            | EGE SERAMİK SANAYİ<br>VE TİCARET A.S.           |      | EGSER     | 4,250,00              |                         |                  | 4,670000             | 21/09/17             |                     | 80100514352158550 |                           | 4,600000              | 19,550,00                            | 1,89        | 0,48          |
|                                            | EREĞLİ DEMİR VE<br>ÇELİK FABRİKALARI<br>T.A.Ş.  |      | EREGL     | 2,250,00              |                         |                  | 7,860791             | 11/10/17             |                     | 80100514528896670 |                           | 10,020000             | 22,545,00                            | 2,18        | 0,56          |
|                                            | FORD OTOMOTİV<br>SANAYİ A.S.                    |      | FROTO     | 1,010,00              |                         |                  | 44,879198            | 24/07/17             |                     | 80100513819445050 |                           | 60,250000             | 60,852,50                            | 5,87        | 1,51          |
|                                            | SELCUK ECZA DEPOSU<br>TİCARET VE SANAYİ<br>A.S. |      | SELEC     | 43,050,00             |                         |                  | 3,933333             | 05/09/17             |                     | 80100514182569180 |                           | 3,600000              | 154,980,00                           | 14,96       | 3,84          |
|                                            | SODA SANAYİ A.S.                                |      | SODA      | 14,000,00             |                         |                  | 5,746250             | 09/08/17             |                     | 80100513981121500 |                           | 5,040000              | 70,560,00                            | 6,81        | 1,75          |
| GRUP TOPLAMI                               |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       | 1,035,906                            |             |               |
| B. BORÇLANMA ARAÇLARI (*)                  |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |
| B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA<br>ARAÇLARI(*)  |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |
| TAHVİL                                     |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |
| FINANSMAN BONOSU                           |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |
| ARA GRUP<br>TOPLAMI                        |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |
| B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA<br>ARAÇLARI(*) |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |
| DEVLET<br>TAHVİL(*)                        |                                                 |      |           |                       |                         |                  |                      |                      |                     |                   |                           |                       |                                      |             |               |

# KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM FONU

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL'')) olarak gösterilmiştir.)

| Sermaye Piyasası<br>Araçları | İhracatçı                                         | Yatırı   | ISIN Kodu    | Nominal<br>Oran | Faiz<br>Ödeme<br>Sayısı | Nominal<br>Değer | Birim Alış<br>Fiyatı | Satın Alış<br>Tarihi | İç İskonto<br>Oranı | Borsa Sözleşme No   | Rapo<br>Teminat<br>Tutarı | Günlük Birim<br>Değer | Toplam<br>Değer/Net<br>Varlık Değeri | Grup<br>(%) | Toplam<br>(%) |
|------------------------------|---------------------------------------------------|----------|--------------|-----------------|-------------------------|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------|---------------|
| HAZINE BONOSU                |                                                   |          |              |                 |                         |                  |                      |                      |                     |                     |                           |                       |                                      |             |               |
| ARA GRUP<br>TOPLAMI          |                                                   |          |              |                 |                         |                  |                      |                      |                     |                     |                           |                       |                                      |             |               |
| GRUP TOPLAMI                 |                                                   |          |              |                 |                         |                  |                      |                      |                     |                     |                           |                       |                                      |             |               |
| C. KİRA SERTİFİKALARI        |                                                   |          |              |                 |                         |                  |                      |                      |                     |                     |                           |                       |                                      |             |               |
| TRDABVK21828                 | AKTİF BANK SÜKUK<br>VARLIK KİRALAMA A.Ş.          | 09/02/18 | TRDABVK21828 | 5,76            |                         | 50.000,00        | -                    | -                    | 13,166122           | 80100515255316080   |                           | 104,375140            | 52.187,57                            | 2,01        | 1,29          |
| TRDKTVK41819                 | KT KİRA SERTİFİKALARI<br>VARLIK KİRALAMA          | 20/04/18 | TRDKTVK41819 | 7,26            |                         | 810.000,00       | -                    | -                    | 7,438263            | 80100514908047510   |                           | 104,924626            | 849.889,47                           | 32,68       | 21,04         |
| TRDKTLME1815                 | ZORLU ENERJİ A.Ş.                                 | 02/10/18 | TRDKTLME1815 | 15,93           |                         | 700.000,00       | -                    | -                    | 16,724470           | 80100514907872610   |                           | 104,106468            | 728.745,27                           | 28,02       | 18,04         |
| TRDKTSKG1912                 | DERİNDERE TURİZM<br>OTOMOTİV SAN. VE TİC.<br>A.Ş. | 20/09/19 | TRDKTSKG1912 | 15,30           |                         | 970.000,00       | -                    | -                    | 18,562813           | 6795586426068799794 |                           | 99,972749             | 969.735,67<br>2.600.558              | 37,29       | 23,98         |
| D.KATILIM<br>HESAPLARI       |                                                   |          |              |                 |                         |                  |                      |                      |                     |                     |                           |                       |                                      |             |               |
|                              | TURKİYE FİNANS<br>ZİRAAT KATILIM                  | 11/01/18 |              |                 |                         | 35.564,38        |                      | 11/12/17             |                     |                     |                           | 2.980000              | 134.375,30                           | 33,28       | 3,33          |
|                              | ZİRAAT KATILIM                                    | 25/01/18 |              |                 |                         | 30.594,52        |                      | 20/12/17             |                     |                     |                           | 3.300000              | 115.524,86                           | 28,61       | 2,86          |
|                              | ZİRAAT KATILIM                                    | 08/02/18 |              |                 |                         | 153.480,60       |                      | 25/12/17             |                     |                     |                           | 13.500000             | 163.877,97<br>403.778                | 38,11       | 3,81          |
| FON PORTFÖY<br>DEĞERİ        |                                                   |          |              |                 |                         |                  |                      |                      |                     |                     |                           |                       | 4.040.242                            |             | 100,00        |

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ KATILIM SERBEST FONU**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                    | TUTARI (TL)        | GRUP % | TOPLAM %     |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|--------------|
| <b>A. FON / ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>                            | <b>151.691.473</b> |        |              |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>                                       | <b>943.568</b>     | --     | <b>99,47</b> |
| a) Kasa                                                            | --                 |        |              |
| b) Bankalar                                                        | 943.568            | 100,00 | --           |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | --                 | --     | --           |
| <b>C. ALACAKLAR (+)</b>                                            |                    |        |              |
| a) Takastan Alacaklar                                              | --                 | --     | --           |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | --                 | --     | --           |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>                                      |                    |        |              |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                                              | <b>(136.054)</b>   | --     | --           |
| a) Takasa Borçlar                                                  | --                 | --     | --           |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | (122.292)          | 89,89  | --           |
| c) Ödenecek Vergi                                                  | --                 | --     | --           |
| ç) İhtiyatlar                                                      | --                 | --     | --           |
| d) Krediler                                                        | --                 | --     | --           |
| e) Diğer Borçlar                                                   | (6.137)            | 10,11  | --           |
| f) Kayda Alma Ücreti                                               | (7.625)            | 5,60   | --           |
| <b>TOPLAM DEĞER</b>                                                | <b>152.498.987</b> | --     | --           |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı                                     | 1.000.000.000      | --     | --           |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 127.285.677        | --     | --           |