

KT Portföy Yönetimi A.Ş.

KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon (KTT)

01 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ilişkin

Performans Sunum Raporu

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

13.05.2018

FONUN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Tarih	31.12.2018	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	54,677,186.52	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca fon, ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli ve yabancı kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon portföyünün asgari %80'inin devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz (USD) cinsinden ihraç ettiği kira sertifikalarına (SUKUK) yatırılarak döviz bazında düzenli kira geliri elde edilmesi hedeflenir.	Serkan ANIL
Fon Toplam Değeri (USD)	10,353,566.85		Tayfun ÖZKAN
Birim Pay Değeri (TL)	5.767514		Muhammet KAŞ
Birim Pay Değeri (USD)	1.092125		En Az Alınabilir Pay
Yatırımcı Sayısı:	12		Adedi
Tedavül Oranı %	0.95	Yatırım Stratejisi	100
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Hisse Senedi	0.00		
Katılım Hesabı	16.80	Fon, Tebliğin 6'nı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyü ayrıca yerli ve yabancı ortaklık payları, yurtdinde ihraç edilmiş kira sertifikaları, katılma hesapları, yatırım fonu katılma payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyüne dahil edilen yabancı ihraççıların ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin azami %75'i kadar olabilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. İşbu izahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.	
Mevduat	0.00		
Yabancı Borçlanma Aracı	0.00		
Yabancı Hisse Senedi	0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	83.20		
Döviz (usd)	0.00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00		
Cimento	0.00		
Madencilik	0.00		
İmalat Sanayi	0.00		
Elektrik Gaz Ve Su	0.00		
İnşaat Ve Bayındırlık	0.00		
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0.00		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0.00		
Mali Kuruluşlar	0.00		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0.00		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0.00		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0.00		
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0.00		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0.00		
Fon	0.00		
Diğer	0.00		

Yatırım Riskleri

Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarında, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan risktir.

b- Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

c- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

4) Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri valörlü kira sertifikası dahil edilmesi ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskidir.

5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklerdir.

7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON

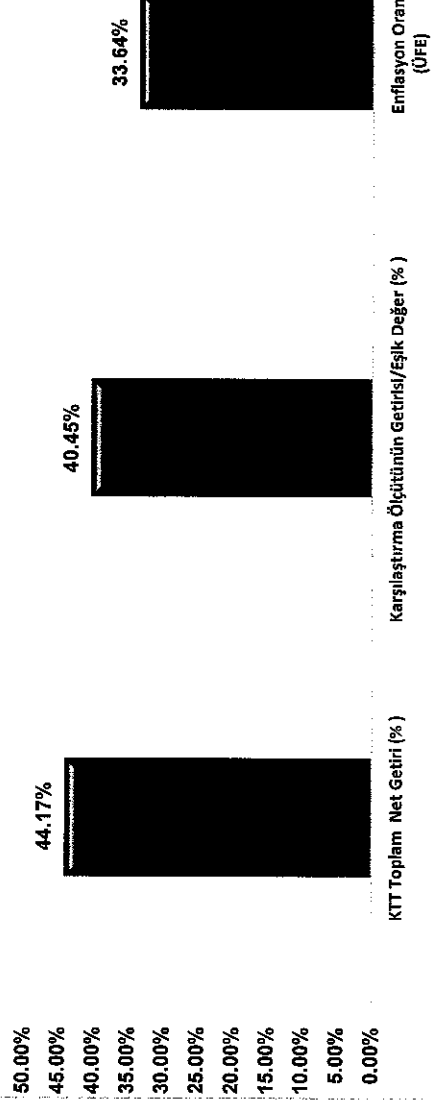
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTT Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri
13.05.2016 - 30.06.2016	0.24%	0.00%	3.19%	1.06	0.82	0.63	37,112,003.98	36,462,511.73	1.02
2016 Yılı*	21.52%	19.77%	9.94%	6.77	6.78	4.83	55,344,424.95	52,651,421.95	1.05
2017	11.63%	12.25%	15.47%	4.89	4.97	-0.84	51,298,170.62	51,354,313.10	1.00
30.06.2018	22.83%	19.24%	15.52%	12.70	11.30	2.33	50,766,457.19	51,264,644.06	0.99
31.12.2018	44.17%	40.45%	33.64%	31.43	31.09	3.37	54,677,186.52	54,733,234.91	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2018 - 31.12.2018 Getiriler



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

C. DİPNOTLAR

1. KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 26 Mayıs 2015 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 50 ve KFH Capital Investment Company K.S.C.C. %50 oranında iştirakidir. Şirketin, 2018 haziran itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 1 milyar 640 milyon TL'yi aşmıştır.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 44.17 %
- Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
		1.01.2018	31.12.2018		
DJSUKTXR: Dow Jones Toplam Getiri Sukuk Endeksi	100.00%	634	890	40.45%	40.45%
					40.45%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı (%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	72.31	0.0001%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	5,321.00	0.0096%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	96,412.37	0.1741%
Fon Yönetim Ücreti	553,722.82	1.0001%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	2,572.19	0.0046%
Kurul Kayıt Ücreti	10,969.40	0.0198%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3,464.49	0.0063%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	217.98	0.0004%
İşletim Giderleri Toplamı	672,752.56	1.2151%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0.00	0.0000%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	853.70	0.0015%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	673,606.26	1.2166%
Ortalama Fon Toplam Değeri	55,366,670.69	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değeri	0.01217	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2018	%100 Dow Jones Toplam Getiri Sukuk Endeksi	44.17%	40.45%
31.12.2018			

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

7. Portföyün ortalama %22'e yakını Türk eurobondlarında değerlendirilirken, %63'lik kısım ise yabancı eurobondlarda değerlendirilmiştir. %15'lik kalan kısım ise likidite amaçlı aylık usd katılma hesaplarında değerlendirilmiştir. Küresel piyasalarda parasal sıkılaştırma beklentilerine paralel olarak faizlerde yaşanan artışlar yerli ve yabancı eurobondların fiyatlamalarını olumsuz olarak etkiledi. Bu olumsuz piyasaya nazaran, 2018 yılı KTT Fonu karşılaştırma ölçütü oranı %40.45 olarak gerçekleşmiştir. Buna ek olarak, yönetilen portföyün yıllık net getirisi ise % 44.17 olarak gerçekleşti.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2018
Rapor Tarihi	31 Aralık 2018
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	44.17%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	40.45%
*Nispi Getiri	2.65%

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2018
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	94.84%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2018
Rapor Tarihi	31 Aralık 2018
Net Getiri	44.17%
Net Gider Oranı	1.22%
Brüt Getiri	45.39%