

**KT Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu (KUT)**  
01 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ilişkin  
Performans Sunum Raporu



**Building a better  
working world**

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

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

## **KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak- 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Hususlar*

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS) uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı denetime tabi tutulmamıştır.

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



Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

1 Ağustos 2022  
İstanbul, Türkiye

**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

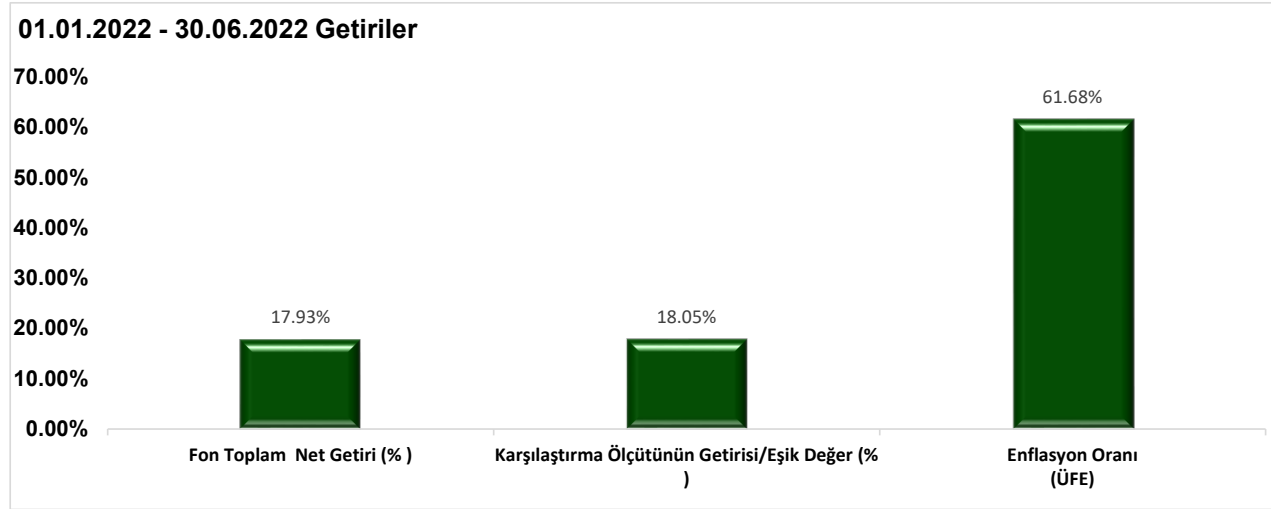
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		01/10/2021	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Tarih	30/06/2022	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	135,737,755.97	Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesini amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası, vaad sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğer yatırım araçlarının 20 ağırlığını geçmemesi esastır.		Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan Sevinç	
Birim Pay Değeri (TL)	1.699064				
Yatırımcı Sayısı	3,115			En Az Alınabilir Pay Adedi	
Tedavül Oranı %	0.00				
Portföy Dağılımı %	100.00			1	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	10.71			<p style="text-align: center;"><b>Yatırım Stratejisi</b></p> <p>Fon'un yatırım stratejisi uyarınca portföyünün en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören kıymetli madenler ve bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesini amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası, vaad sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi esastır. Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem türü itibarıyla uluslararası katılım esaslarına uygun olması, faizsiz/katılım finans ilkelere uygun danışman/danışma kurulu tarafından onaylanmış olması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa yatırım fonu portföylerinin içeriğinde faize dayalı enstrüman bulunmaması esastır.</p> <p style="text-align: center;"><b>Yatırım Riskleri</b></p> <p>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 fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır.</p> <p style="text-align: center;">Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:</p> <p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:</p> <p>a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.</p> <p>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.</p> <p>c- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>d- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirmemesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.</p> <p>3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığidir.</p> <p>4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne iletilecek kira sertifikaları dahil edilmesinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.</p> <p>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.</p> <p>6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p>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.</p> <p>8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p>9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p>	
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.42				
Hisse Senedi	0.00				
Değerli Maden XAU, Vs.	88.87				
Taahhüt İşlemler	0.00				
Katılım Hesabı	0.00				
Yatırım Fonu	0.00				
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00				
Yabancı Hisse Senedi	0.00				
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00				
Döviz (usd)	0.00				
<b>Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %</b>	<b>0.00</b>				
Endüstriyel Tekstil	0.00				
Elektrik	0.00				
Bankacılık	0.00				
Kimyasal Ürün	0.00				
Tekstil Entegre	0.00				
Dayanıklı Tüketim	0.00				
Savunma	0.00				
Perakende - Ticaret	0.00				
Meşrubat / İçecek	0.00				
Demir-Çelik Temel	0.00				
Otomotiv	0.00				
Otomotiv Parçası	0.00				
Otomotiv Lastiği	0.00				
Bilgisayar Tıccancılığı	0.00				
Seramik	0.00				
GYO	0.00				
Sağlık ve İlaç	0.00				
Havayolları ve Hizmet	0.00				
İnşaat - Taahhüt	0.00				
Gıda	0.00				
Teknoloji	0.00				
Holdingle	0.00				
Ulaştırma-Lojistik	0.00				
Mobilya	0.00				
Kağıt Ürünleri	0.00				
Tarım Kimyasalları	0.00				

**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Fon Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
03.10.2021 - 31.12.2021	46.16%	53.94%	79.89%	3.77	3.28	-3.95	102,155,027.07	102,327,200.67	1.00
30/06/2022	17.93%	18.05%	61.68%	1.22	1.09	-0.18	135,737,755.97	135,968,465.04	1.00

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



**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

1. Fonumuz, KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 26 Mayıs 2015 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 oranında iştirakidir. Şirketin, 2022 Haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 13 milyar 054 milyon TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 17.93 %

Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 03/10/2021	Bitiş Tarihi 31/12/2021	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	100.00%	153.94	181.73	18.05%	18.05%
					<b>18.05%</b>

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	476.82	0.0004%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	5,474.92	0.0043%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	88,844.25	0.0696%
Fon Yönetim Ücreti	1,140,212.30	0.8926%
Endeks Lisans Ücreti	2,966.01	0.0023%
SMMM Hizmet Bedeli	2,160.62	0.0017%
Kurul Kayıt Ücreti	13,803.11	0.0108%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3,618.13	0.0028%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	6,494.72	0.0051%
<b>İşletim Giderleri Toplamı</b>	<b>1,264,050.88</b>	<b>0.9895%</b>
<b>Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı</b>	<b>110,668.18</b>	<b>0.0866%</b>
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1,319.42	0.0010%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>1,376,038.48</b>	<b>1.0772%</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>127,740,277.51</b>	<b>100.0000%</b>
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı</b>	<b>0.01</b>	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2021	(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	17.93%	18.05%
30/06/2022			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %80'i Kıymetli Maden ve Kıymetli Madene Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %20'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Belirtilen tarihlere ihlal görülmemiştir.

8. 2022 yılının ilk yarısında pandemi etkilerinin ortadan kalktığı bir dönemde bu sefer Rusya Ukrayna arasında ortaya çıkan jeopolitik risklerin yarattığı enerji ve hammadde maliyetlerindeki artış hali hazırda küresel piyasalarda hissedilen enflasyonist baskıları daha da arttırdı. Büyük ülke merkez bankalarının enflasyonla mücadeleyi ön plana almaları neticesinde faiz artışlarına ve ekonomik sıkılaşma hamlelerine gitmesi bu sefer PMI'ların gerilemesine ve küresel bazlı resesyon endişelerine neden oldu. Merkez bankalarından gelen şahin açıklamalar ve hamleler kıymetli madenlerin uluslararası fiyatlarını baskıladı. Ancak USDTRY tarafındaki yukarı yönlü riskler kıymetli madenlerin Türk lirası karşılığını arttırdığı için 2022 yılının ilk yarısında %99.5 kıymetli maden taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilenmiştir. Fonun 2022 yılının ilk 6 ayı için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	2.19%
Gerçekleşen Getiri	17.93%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	18.05%
Nispi Getiri	-0.11%

Fon Halka Arz Tarihi	3 Ekim 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	72.37%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Net Getiri	17.93%
Net Gider Oranı	1.08%
Brüt Getiri	19.01%