

KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon'unun (Fon) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak- 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon'unun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus:

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2020

**KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		25.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2019	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	44.601.594,98	Fon ağırlıklı olarak ortaklık payları ile yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup, fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kuruca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazet alınarak uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.		Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Muhammet KAŞ
Birim Pay Değeri (TL)	1,584820			
Yatırımcı Sayısı	1			En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	2,81			
Portföy Dağılımı %	100,00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0,03			
Hisse Senedi	0,00			
Değeri Maden XAU	0,00			
Taahhüt İşlemler	0,00			
Katılım Hesabı	99,97			
Yatırım Fonu	0,00	Yatırım Stratejisi		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00	Fon, Tebliğ'in 8'nci maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyünün yönetiminde, İzahnamenin madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. İşbu İzahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.		
Yabancı Hisse Senedi	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			
Döviz (usd)	0,00			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00			
Çimento	0,00			
Madencilik	0,00			
İmalat Sanayii	0,00			
Elektrik Gaz Ve Su	0,00			
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00			
Toplan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0,00	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 dövize 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 getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratan 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 kaybına olasılığını ifade etmektedir.		
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		

KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTS Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri	
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)
25.03.2016 - 30.06.2016	1,62%	-0,63%	3,19%	0,77	0,86	8,79	2.047.213,89	2.053.123,66
2016 Yılı*	6,37%	3,36%	9,94%	1,85	2,14	7,37	2.127.401,53	2.123.450,90
2017	9,24%	17,85%	15,47%	2,90	2,48	-32,87	19.722.938,37	19.766.201,81
30.06.2018	5,64%	0,48%	15,52%	1,87	1,25	14,38	20.840.290,90	20.835.446,83
31.12.2018	16,31%	1,96%	33,64%	5,25	2,95	22,20	20.136.533,26	20.181.101,35
30.06.2019	8,79%	11,61%	8,09%	3,29	4,04	-7,15	41.378.941,49	41.443.752,90
31.12.2019	17,26%	36,60%	7,36%	7,26	15,38	-52,76	44.601.594,98	44.695.116,49

* 25.03.2016 - 31.12.2016 dönemine aittir.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performans için bir gösterge değildir.



**KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

C. DİPNOTLAR

1. Fonumuz, KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 26 Mayıs 2015 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 oranında iştirakidir. Şirketin, 2019 aralık sonu itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 4 milyar 234 milyon TL'yi aşmıştır.

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

3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı 17.26 %
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
		1.01.2019	31.12.2019		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50,00%	158.8231	204.1606	28,55%	14,27%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10,00%	154.5649	179.0208	15,82%	1,58%
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10,00%	183.2647	222.0486	21,16%	2,12%
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30,00%	119992,1	194515,6	62,11%	18,63%
					36,60%

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	86,69	0,0003%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	8.850,00	0,0276%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	38.462,02	0,1198%
Fon Yönetim Ücreti	674.047,07	2,0988%
Endeks Lisans Ücreti	5.381,18	0,0168%
SMMM Hizmet Bedeli	3.058,56	0,0095%
Kurul Kayıt Ücreti	7.183,18	0,0224%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3.823,09	0,0119%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	1.585,22	0,0049%
İşletim Giderleri Toplamı	742.477,01	2,3118%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	3.478,64	0,0108%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Odenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.007,70	0,0031%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	746.963,35	2,3258%
Ortalama Fon Toplam Değeri	32.116.568,25	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0233	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2019	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	17,26%	36,60%
31.12.2019			

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

7. 2019 yılının ilk yarısında yüksek seyreden kira sertifikaları getirileri, fonun getirisini desteklemiştir. Uzun vadeli Kamu Kira Sertifikaları ciddi boyutlarda sermaye kazancı yaratmıştır. Fon ağırlıklı olarak özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapmıştır. Yine yılın ilk yarısında Katılım Hesaplarından sağlanan getiri fonun getirisine katkı sağlamıştır. Fonun 2019 dönem getirisi ve karşılaştırma ölçüsü getirisi yukarıda belirtildiği gibi gerçekleşmiştir.

**KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	17,26%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	36,60%
Nispi Getiri	-14,16%

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	58,42%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Net Getiri	17,26%
Net Gider Oranı	2,33%
Brüt Getiri	19,59%