

**KT PORTFÖY KIZILAY'A DESTEK ALTIN KATILIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**KT PORTFÖY KIZILAY'A DESTEK ALTIN KATILIM FONU****YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu'nun (Fon) 1 Ocak – 30 Haziran 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

**Diğer Husus:**

1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait performans sunum raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Aziz Murat Değirtaş, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2019

**KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		04.01.2019	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2019	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	5.320.794,73	Fon, altın ve altına dayalı para ve Sermaye Piyasası Ürünlerine yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Kurulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve kompozisyonu ve çalışma esasları işbu izahnamenin ekinde yer alan Yüksek Danışma Kurulu'nca icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.		Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Muhammet KAŞ
Birim Pay Değeri (TL)	1,133075			
Yatırımcı Sayısı	183			En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	0,47			
Portföy Dağılımı %	100,00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	2,18			
Hisse Senedi	0,00			
Değerli Maden XAU	97,82			
Yatırım Fonu	0,00			
Katılım Hesabı	0,00	Yatırım Stratejisi		
Mevduat	0,00	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve kompozisyonu ve çalışma esasları işbu izahnamenin ekinde yer alan Yüksek Danışma Kurulu'nca icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. En fazla % 20 si ise altın veya diğer kıymetli madenlerle ilişkili yerli ve yabancı ortaklık payları, kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, katılım esaslı diğer yatırım fonları ile diğer kıymetli madenlere yatırılır.		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00			
Yabancı Hisse Senedi	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			
Döviz (usd)	0,00			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00	Yatırım Riskleri		
Çimento	0,00	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 düşümelere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, kâr payı oranı, döviz kurlarında, ortaklık payı ve benzeri piyasalarda diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin ayrıntılarına aşağıda yer verilmektedir. a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder. 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 getirememesi 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 dönüşürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Oluşturan İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları alım işlemlerinde swap, forward ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç oluşturan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği kaldıraç riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başsuz 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 risklere maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu ve Yüksek Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen uluslararası katılım finans ilkelere uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen yatırımın ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelere uygunluğunu yitmesi durumunda Fon portföyünden Yüksek Danışma Kurulu'nca belirlenecek bir süre içerisinde çıkarılması riskidir.		
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			
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			

**KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

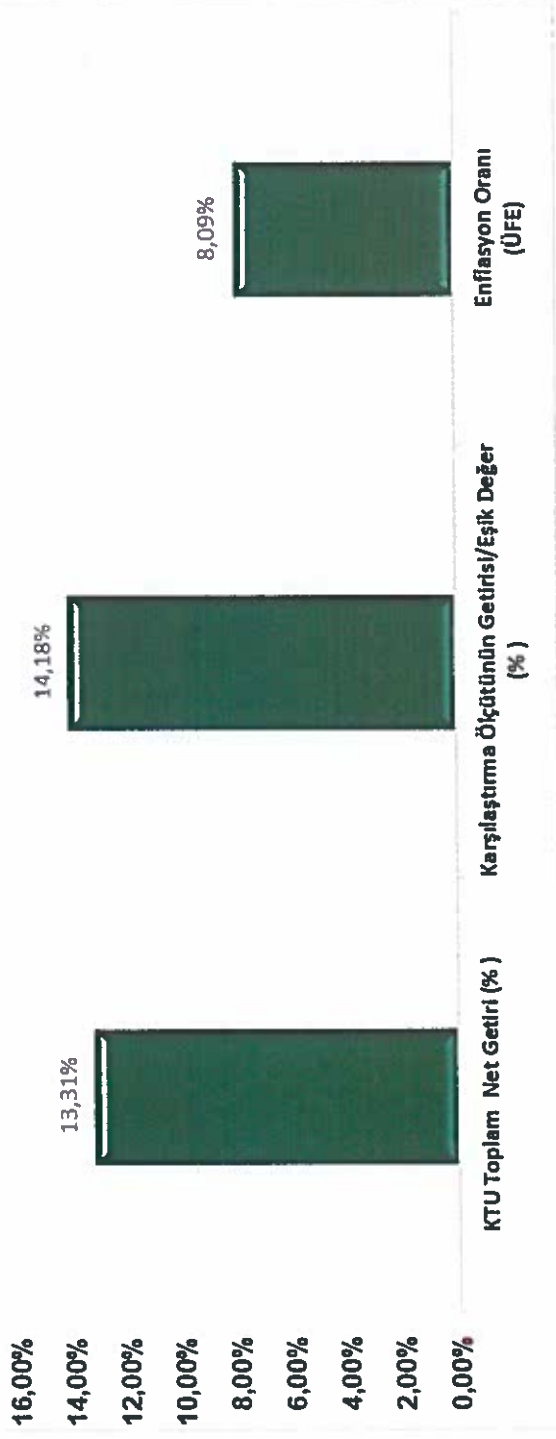
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	KZL 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	
							Toplam Değeri/Net Aktif Değeri	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)
30.06.2019	13,31%	14,18%	8,09%	4,41	5,33	-0,63	5.320.794,73	5.332.713,02

\* 04.01.2019 - 30.06.2019 dönemine aittir.

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

**01.01.2019 - 30.06.2019 Getiriler**



**KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

- KT Portföy Kızılay'a Destek Altın 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 % 100 oranında iştirakidir. Şirketin, 2019 Haziran itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 2 milyar 433 milyon TL'yi aşmıştır.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 13,31 %  
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
		4.01.2019	30.06.2019		
%90 BIST-KYD Altın Fiyat Endeksi-Ağırlıklı Ortalama+	90,00%	220539	253351,7	14,88%	13,39%
%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	10,00%	154.5649	166,7494	7,88%	0,79%
					14,18%

- 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	103,52	0,0020%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.163,20	0,0605%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	4.527,34	0,0865%
Fon Yönetim Ücreti	51.039,02	0,9754%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1.518,72	0,0290%
Kurul Kayıt Ücreti	519,27	0,0099%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	2.220,90	0,0424%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	4.250,34	0,0812%
İşletim Giderleri Toplamı	67.342,31	1,2870%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	238,17	0,0046%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	617,90	0,0118%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>68.198,38</b>	<b>1,3033%</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>5.232.561,56</b>	<b>100,0000%</b>
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı</b>	<b>0,0130</b>	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
04.01.2019	%90 BIST-KYD Altın Fiyat Endeksi-Ağırlıklı Ortalama+%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	13,31%	14,18%
30.06.2019			

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

- 2019 yılının ilk 6. ayında Pay Piyasalarında dalgalı bir seyir izlenmiş olup, fonda geçen yıla göre daha iyi bir performans gerçekleşmiştir. 2018 yılında yurtdışı kaynaklı döviz kurlarında yaşanan artışın etkisi bir süre bu dönemde etkili olmuş, belirsizlikler sürmüştür. Döviz kurunun paralelde, yüksek seyreden kira sertifikaları oranları fonun getirisini desteklemiştir. Fonun ilgili dönem getirisi ve karşılaştırma ölçüsü getirisi yukarıda belirtildiği gibi gerçekleşmiştir.

**KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

Başlangıç Tarihi	4 Ocak 2019
Rapor Tarihi	30 Haziran 2019
Gün Sayısı	178
Azami gider oranı	2,19%
Gerçekleşen Getiri	13,31%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	13,39%
*Nispi Getiri	-0,07%

Fon Halka Arz Tarihi	8 Mart 2018
Rapor Tarihi	30 Haziran 2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	65,15%

Başlangıç Tarihi	4 Ocak 2019
Rapor Tarihi	30 Haziran 2019
Net Getiri	13,31%
Net Gider Oranı	1,30%
Brüt Getiri	13,58%