

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU

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

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Birinci 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 Mural Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2019

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		10.02.2016		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2019	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	8 248 077,35	Borsada işlem gören ortaklık payları, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek.		Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Muhammet KAŞ	
Birim Pay Değeri (TL)	1,58			En Az Alınabilir Pay Adedi	
Yatırımcı Sayısı	509,00			1	
Tedavül Oranı %	0,52				
Portföy Dağılımı %	100,00				
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00				
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	79,53				
Hisse Senedi	20,47				
Değerli Maden XAU	0,00				
Yatırım Fonu	0,00				
Katılım Hesabı	0,00				
Mevduat	0,00				
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00				
Yabancı Hisse Senedi	0,00				
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00				
Döviz (usd)	0,00				
		Yatırım Stratejisi			
		Fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.			
		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:			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	20,47	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 taşıyan 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:			
Çimento	1,99	a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılm olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan risktir.			
Madencilik Kimya Petrol	4,79	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.			
İmalat Sanayii	10,32	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.			
Elektrik Gaz Ve Su	0,00	2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.			
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.			
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0,93	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.			
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0,00	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.			
Mali Kuruluşlar	0,00	6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklerdir.			
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0,00	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.			
Metal Ana Sanayi	2,44	8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.			
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00	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.			
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 BİRİNCİ KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

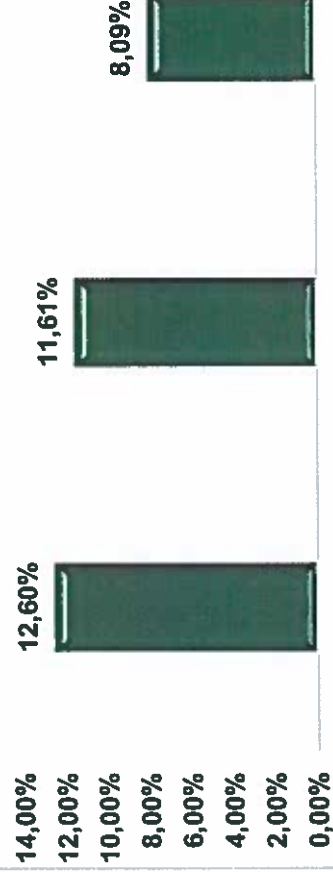
YILLAR	KTM Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getiris/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri	
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)
10.02.2016 - 30.06.2016	4,36%	4,01%	3,19%	2,48	0,86	2,31	2.196.306,05	2.206.383,95
2016 Yılı*	10,59%	8,20%	9,94%	2,40	2,16	3,74	2.710.919,54	2.708.054,64
2017	12,55%	17,85%	15,47%	3,12	2,48	-16,37	4.036.588,21	4.057.241,57
30.06.2018	4,69%	0,48%	15,52%	1,73	1,25	0,47	6.150.239,35	6.157.636,55
31.12.2018	12,56%	1,96%	33,64%	5,52	2,95	11,03	4.344.231,36	4.367.980,10
30.06.2019	12,60%	11,61%	8,09%	4,02	4,04	2,07	8.248.077,35	8.572.299,10

* 10.02.2016 - 31.12.2016 dönemine aittir.

** Katılım 30 Endeksi hesaplamasında veri olmaması nedeniyle getiri endeksi kullanılmamıştır.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz

01.01.2019 - 30.06.2019 Getiriler



KTM Toplam Net Getiri (%) Karşılaştırma Ölçütünün Getiris/Eşik Değeri (%) Enflasyon Oranı (ÜFE)

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1. KT Portföy Birinci 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.

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

3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 12,60 %

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

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi		Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
		1.01.2019	30.06.2019		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50,00%	159	173	8,68%	4,34%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10,00%	155	167	7,88%	0,79%
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10,00%	183	203	10,88%	1,09%
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30,00%	119.992	141.541	17,96%	5,39%
					11,61%

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 Tasit Giderleri	86,69	0,0014%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.163,20	0,0502%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	4.911,04	0,0780%
Fon Yönetim Ücreti	65.521,82	1,0408%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1.518,72	0,0241%
Kurul Kayıt Ücreti	685,97	0,0109%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	661,36	0,0105%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	312,51	0,0050%
İşletim Giderleri Toplamı	76.861,31	1,2209%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	3.274,99	0,0520%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	617,90	0,0098%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	80.754,20	1,2827%
Ortalama Fon Toplam Değeri	6.295.625,08	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0128	

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		
30.06.2019	1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	12,60%	11,61%

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %15'i, azami %80'i Ortaklık Paylarına ve asgari %20'i, azami %85'i Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına yatırılır. Ortaklık Paylarında olmamıştır. Ancak 05.02.2019'da %0.01, 06.02.2019'da %4.02, 14.02.2019'da %0.71, 23.03.2019'da %0.58, 26.04.2019'da %8.14, 29.04.2019'da %0.48, 08.05.2019'da %2.22, 08.05.2019'da %0.28, 13.05.2019'da %1.81 tarihlerinde Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarında oranlarıyla sınırlı kalarak bant aşımaları olduğu gözlemlenmiştir. Aşımalar bir sonraki iş günü giderilmiştir.

8. 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 sönmüştür. 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 BİRİNCİ KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2019
Rapor Tarihi	30 Haziran 2019
Gün Sayısı	182
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	12,60%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	11,61%
Nispi Getiri	0,89%

Fon Halka Arz Tarihi	10.02.2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	57,33%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2019
Rapor Tarihi	30 Haziran 2019
Net Getiri	12,60%
Net Gider Oranı	1,28%
Brüt Getiri	13,89%