

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

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

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

KT Portföy Kira Sertifikaları 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 sunuş 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 Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2019

**KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI 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)	77.021.714,55	Yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, 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 gelir elde etmek.		Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Muhammet KAŞ	
	0,00				
Birim Pay Değeri (TL)	1,524171			En Az Alınabilir Pay Adedi	
	0,00				
Yatırımcı Sayısı	951			1	
Tedavül Oranı %	5,05				
Portföy Dağılımı %	100,00				
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00				
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	85,07				
Hisse Senedi	0,00			Yatırım Stratejisi	
Değerli Maden XAU	0,00	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak yerli ve yabancı kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, altın ve diğer kıymetli madenlere, katılma hesabına ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazet alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılacak olup, Fon toplam değerinin en az % 80'i yerli ve yabancı kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yatırılır.			
Yatırım Fonu	0,00				
Katılım Hesabı	14,93				
Mevduat	0,00				
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00				
Yabancı Hisse Senedi	0,00				
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00				
Döviz (usd)	0,00				
				Yatırım Riskleri	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	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 fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalarıdır. 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. 2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi 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 Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri) ile valörülü 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 kaydedebileceği 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.	
Çimento	0,00				
Madencilik	0,00				
İmalat Sanayii	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				

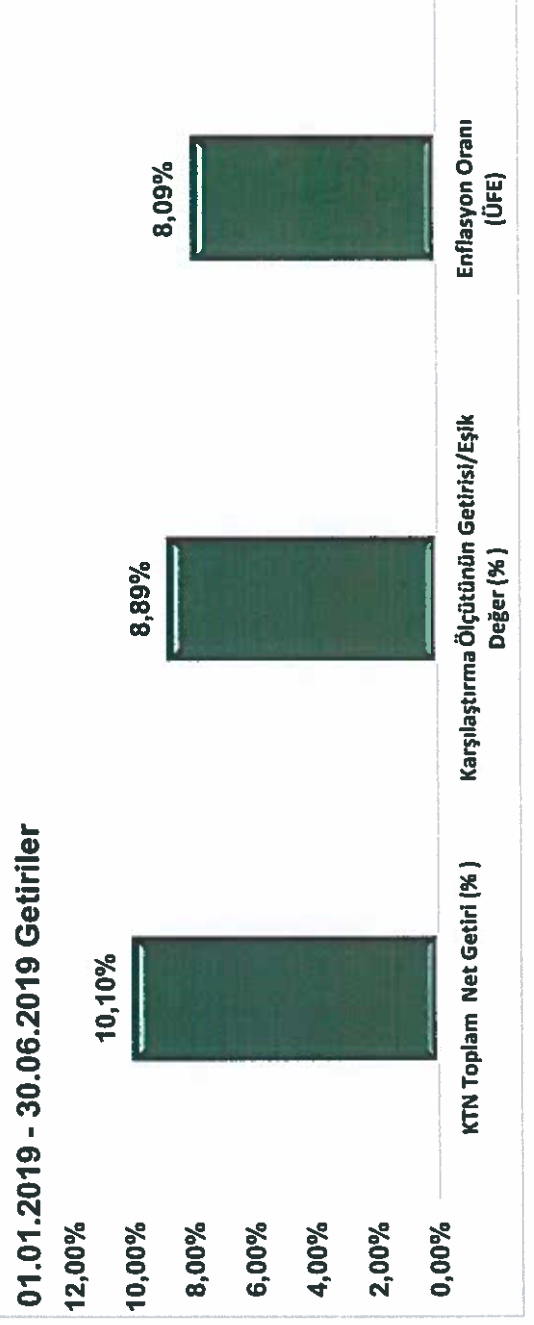
**KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTN Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisiz/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (UFE)	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	2,91%	3,86%	3,19%	1,09	0,86	0,03	2.592.510,59	2.599.691,65
2016 Yılı*	7,37%	7,90%	9,94%	2,12	3,04	-7,11	4.059.236,90	4.062.408,58
2017	10,04%	8,68%	15,47%	2,94	3,55	17,30	22.535.351,57	22.583.814,15
30.06.2018	6,62%	3,77%	15,52%	2,21	1,78	38,27	64.007.979,20	64.006.870,50
31.12.2018	17,32%	11,65%	33,64%	5,73	4,20	51,17	78.568.961,94	78.704.986,67
30.06.2019	10,10%	8,89%	8,09%	4,16	3,59	8,83	77.021.714,55	77.168.708,29

* 10.02.2016 - 31.12.2016 dönemine aittir.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



**KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

C. DİPNOTLAR

- KT Portföy Kıra Sertifikaları Katılım Fonu KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 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 itibariyle 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: 10.10 % 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	30.06.2019		
%70 BIST-KYD Kamu Kıra Sertifikaları Endeksi	70,00%	158,8231	172,6147	8,68%	6,08%
%15 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	15,00%	154,5649	166,7494	7,88%	1,18%
%15 BIST-KYD Özel Kıra Sertifikaları Endeksi	15,00%	183,2647	203,2107	10,88%	1,63%
					8,89%

- 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 Taslık Giderleri	86,69	0,0001%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.163,20	0,0039%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	52.657,79	0,0652%
Fon Yönetim Ücreti	800.584,22	0,9919%
Endeks Lisans Ücreti	2.699,13	0,0033%
SMMM Hizmet Bedeli	1.518,72	0,0019%
Kurul Kayıt Ücreti	7.007,79	0,0087%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	661,36	0,0008%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	3.656,85	0,0045%
İşletim Giderleri Toplamı	872.035,75	1,0804%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	3.242,74	0,0040%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	617,90	0,0008%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	875.896,39	1,0852%
Ortalama Fon Toplam Değeri	80.713.697,33	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0109	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2019	%70 BIST-KYD Kamu Kıra Sertifikaları Endeksi + %15 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Kıra Sertifikaları Endeksi	10,10%	8,89%
30.06.2019			

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

- Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre, asgari olarak %20'i, azami %85'i Kamu ve Özel Sektör Kıra Sertifikalarına yatırılır denmektedir. 24.05.2019'da %0.02 oranında Kamu ve Özel Sektör Kıra Sertifikalarında bant aşımaları olduğu ve fonun tek bir bankada tutulan Katılım Hesabı Limitini 29.03.2019 tarihinde %0.30 oranında aşıldığı gözlemlenmiştir. Aşımalar bir sonraki iş günü giderilmiştir.

- 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 kıra sertifikaları oranları fonun getirisini desteklemiştir. Fonun ilgili dönem getirisi ve karşılaştırma ölçüsü getirisi yukarıda belirtildiği gibi gerçekleşmiştir.

**KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI 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	10,10%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	8,89%
Nispi Getiri	1,11%

Fon Halka Arz Tarihi	10.02.2016
Rapor Tarihi	30.06.2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	52,21%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2019
Rapor Tarihi	30 Haziran 2019
Net Getiri	10,10%
Net Gider Oranı	1,09%
Brüt Getiri	11,19%