

KT Portföy
Birinci Katılım Fonu
1 Ocak- 31 Aralık 2021
Dönemine ait Performans
Sunum Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

KT Portföy Birinci Katılım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Birinci Katılım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2021 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2021 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 tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Fon'un 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun 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 incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 28 Ocak 2021 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

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



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2022
İstanbul, Türkiye

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

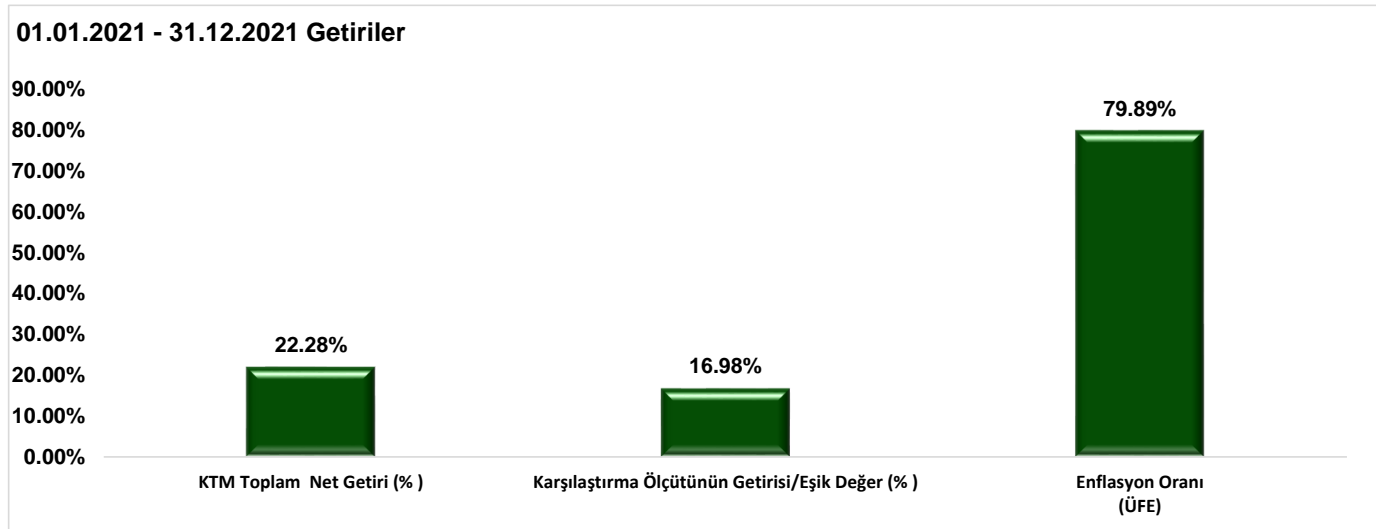
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	10.02.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2021	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	78,514,596.18	Borsada işlem gören ortaklık payları, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer 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 KUTUK Serkan ANIL Erkan Sevinç
Birim Pay Değeri (TL)	0.00		En Az Alınabilir Pay
Yatırımcı Sayısı	2.791625		1
Tedavül Oranı %	0.00		
Portföy Dağılımı %	1,913.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	2.81		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	100.00		
Hisse Senedi	16.25		
Değeri Maden XAU, Vs.	10.90		
Taahhüt İşlemler	55.72		
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu	0.00	Fon portföyünün tamamı en az %15, en çok %80 oranında Katılım Endeksi'ne dahil hisse senetleri, en az %20, en çok %85 oranında yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları başta olmak üzere katılma hesapları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.	
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00	Yatırım Riskleri	
Yabancı Hisse Senedi	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.	
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Döviz (usd)	0.00	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:	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	55.72	a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kira/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.	
Çimento	0	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.	
Madencilik Kimya Petrol	4.93	c- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
İmalat Sanayii	16.46	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.	
Elektrik Gaz Ve Su	1.24	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.	
İnşaat Ve Bayındırlık	0	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	3.85	4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.	
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	8.92	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	1.58	6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.	
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	3.98	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	9.76	8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0	9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0		
Teknoloji	2.12		
Gayrimenkul Faaliyetleri	2.88		
Fon	0		
Diğer	0		

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTM 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)	(%)
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	1.00
10.02.2016 - 31.12.2016	10.59%	8.20%	9.94%	2.40	2.16	3.74	2,710,919.54	2,708,054.64	1.00
31.12.2017	12.55%	17.85%	15.47%	3.12	2.48	-16.37	4,036,588.21	4,057,241.57	0.99
30.06.2018	4.69%	0.48%	15.52%	1.73	1.25	0.47	6,150,239.35	6,157,636.55	1.00
31.12.2018	12.56%	1.96%	33.64%	5.52	2.95	11.03	4,344,231.36	4,367,980.10	0.99
30.06.2019	12.60%	11.61%	8.09%	4.02	4.04	2.07	8,248,077.35	8,572,299.10	0.96
31.12.2019	27.96%	36.60%	7.36%	10.81	15.38	-20.14	62,951,507.51	64,255,418.53	0.98
30.06.2020	15.09%	10.08%	6.17%	8.96	10.85	6.65	161,446,062.61	164,240,828.39	0.98
31.12.2020	27.37%	31.14%	25.15%	0.38	0.70	-4.91	86,021,720.20	88,107,351.04	0.98
30.06.2021	4.59%	1.20%	22.04%	0.43	0.08	7.71	44,775,302.35	45,177,238.97	0.99
31.12.2021	22.28%	16.98%	79.89%	0.55	0.51	23.93	78,514,596.18	81,400,950.90	0.96

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM 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, 2021 Aralık sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 8 milyar 848 milyon TL'dir.

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

3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 22.28 %
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
		31.12.2020	31.12.2021		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları	50.00%	222.20	249.92	12.48%	6.24%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	194.84	222.57	14.23%	1.42%
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları	10.00%	244.04	290.13	18.89%	1.89%
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30.00%	2,379.90	2,969.46	24.77%	7.43%
					16.98%

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 Tastik Giderleri	360.32	0.0006%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	8,850.00	0.0137%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	107,556.04	0.1670%
Fon Yönetim Ücreti	1,352,077.30	2.0988%
Endeks Lisans Ücreti	5,515.36	0.0086%
SMMM Hizmet Bedeli	3,851.79	0.0060%
Kurul Kayıt Ücreti	11,805.89	0.0183%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	4,600.81	0.0071%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	8,448.72	0.0131%
İşletim Giderleri Toplamı	1,503,066.23	2.3331%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	16,622.32	0.0258%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1,480.40	0.0023%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	1,521,168.95	2.3612%
Ortalama Fon Toplam Değeri	64,422,960.59	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0236	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2020	%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)	22.28%	16.98%
31.12.2021			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %15'i azami %80'i Ortaklık Paylarına ve asgari %20'si azami %85'i Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %25'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılım hesapları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlere (% olarak) *21.01.2021 de 1.0, 1.02.2021 de 2.11, 24.03.2021 de 0.75, 22.04.2021 de 0.43, 21.05.2021 de 0.49, 22.06.2021 de 0.13, 6.07.2021 de 0.12 Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. İhlallerin en uzun 2 iş günü sürmüş olup tek bir bankadaki katılma hesabı kategorisinde yaşanmıştır. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 1 gündür.

8. Pandemi etkilerinin devam ettiği 2021 yılında yeni çıkan varyantlar ülkeleri endişelendirirken ekonomik toparlanma aşılama sürecindeki gelişmeye bağlı olarak güçlenmeye devam etti ve 2020 yılındaki gibi kapanmalar yaşanmadı. Diğer taraftan artan hammadde ve enerji maliyetlerine rağmen başta sanayi şirketlerinin güçlü performanları ve karantı tedbirlerinin azalması ile imalat ve hizmet PMI endeksleri yıl boyunca ekonomik toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. Küresel piyasalarda talep kısıtları ve pandemi sürecinde uygulanan genişlemeci para ve mali politikalar enflasyonist baskıları ve beklentileri attırırken, Türkiye diğer ülkelerin aksine faiz indiren tek ülke oldu. Yüksek enflasyon ortamında hisse senedi piyasaları enflasyona karşı koruma enstrümanı olarak tercih edildiği için yıl boyunca %25-%60 aralığında ortalama %30 ağırlığında hisse senedi taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilendi. Buna ilave olarak artan piyasa faizlerinin olduğu bir yılda kısa vadeli kira sertifikası ve katılma hesabı yatırımları ile fonun getirisine olumlu katkı sağlanmıştır. Fonun 2021 yılı için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	31 Aralık 2021
Gün Sayısı	365
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	22.28%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	16.98%
Nispi Getiri	4.53%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Şubat 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2021
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	179.35%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	31 Aralık 2021
Net Getiri	22.28%
Net Gider Oranı	2.36%
Brüt Getiri	24.64%