

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**KT Portföy Yönetimi A.Ş.'nin
Yönetim Kurulu'na
İstanbul**

Giriş

KT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 11 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Mazars üyesi.



Aziz Murat Demirtaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2017

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2017 – 30.06.2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

(i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,

(ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,

yan hizmetlerini de verebilir.

I-GENEL BİLGİLER

Ticaret Ünvanı	:	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticari Sicil Tesçil Tarihi	:	26.05.2015
Ticari Sicil Numarası	:	976437
Mersis Numarası	:	0590054917400015
Merkez Adresi	:	Büyük Dere Cad. No:129/1 34394 Esentepe / İstanbul
Telefon	:	0(212) 356 19 91
Faks	:	0(212) 356 19 94
E-posta adresi	:	info@ktportfoy.com.tr
Web Adresi	:	www.ktportfoy.com.tr

a)-Şirketin Organizasyon Yapısı:

Yönetim Kurulu, Genel Müdür, Teftiş Birimi, Risk Yönetim Birimi, İç Kontrol, Portföy Yönetimi Birimi, Fon Hizmet Birimi, Pazarlama Birimi, Araştırma Birimi'nden oluşmaktadır.

b) Şirket Sermayesi:

Kıytlı Sermaye Tavanı :15.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye :10.000.000 TL

Şirket Sermayesinin 5.000.000 TL'den 10.000.000 TL'ye artırılmasıyla ilgili olarak esas sözleşmenin 9.Maddesi tadil metni SPK tarafından 09.06.2017 tarih ve E.7215 sayı ile onaylanmıştır. Türk Ticaret Sicil Memurluğunca da 16.06.2017 tarihinde tescili ilan edilmiştir.

c) Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye	Sermayedeki Payı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	10.000.000	% 100
	10.000.000	% 100

Şirketimiz %100 hissedarı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin, Şirketimiz'deki paylarının %50'sine karşılık gelen 5,000,000.-TL nominal tutarındaki, 5,000,000 adet payını bütün aktif-pasif ve taahhütleri ile birlikte Kuveyt'te kurulu KFH Capital Investment Company K.S.C.C.'ye devir ve satışına onay verilmesine ilişkin pay devri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurumu ve diğer ilgili kurum ve kuruluşlarda gerekli izin ve kayıt süreçlerinin yürütülmesi başlanmıştır.

d) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

II-ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)-Şirketin Yönetim Organı: 5 kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görev Başlangıç Tarihi
Ruşen Ahmet Albayrak	Yönetim Kurulu Başkanı	1. Derece	26.05.2015
Hüseyin Cevdet Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	1. Derece	26.05.2015
Mehmet Oral	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	26.05.2015
Nurettin Kolaç	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	26.05.2015
Tayfun Özkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	1. Derece	26.05.2015

Şirketin İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Sn.Hüseyin Cevdet Yılmaz'dır.

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde değişiklik olmamıştır.

Şirket'in 2016 hesap dönemi Bağımsız Denetim çalışmaları "Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik A.Ş.", tarafından yürütülmüştür.

Şirket'in 2017 hesap dönemi Bağımsız Denetim çalışmaları "Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik A.Ş.", tarafından yürütülecektir.

Şirketin Üst Yönetimi:

Adı Soyadı	Görevi	Başlama – Bitiş Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Tayfun Özkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	26.05.2015 – Devam Ediyor	22 Yıl

Dönem içerisinde Şirket Üst Yönetiminde değişiklik olmamıştır.

Şirket Personel Sayısı ve Sağlanan Haklar:

Şirket bünyesinde bodrolu olarak çalışan 8 personel bulunmaktadır. Personele maaş dışında, özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik sigortası, yemek ve yol yardımı yapılmaktadır.

Personel Dağılımı Şöyledir;

Ünvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Müdür	4
Uzman	2
Uzman Yrd.	1

III-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Araştırma ve geliştirme faaliyetleri olarak pay piyasası, makro ekonomik araştırma ve piyasa takibi yapılmaktadır.

Pay piyasası araştırmasında, İslami kriterlere uygun hisse senetlerinin tespiti ile önceden tespit edilen şirketlerin izlenmesi, seçilen şirketlerin finansal değerlendirilmesi yapılmaktadır.

Makro ekonomik araştırma kapsamında, yurtiçi makro ekonomik verilerin takibi ve analizi yapılmaktadır. Küresel ve yurt içi piyasalardaki gelişmelerin takip edilerek, yorumlanması yapılmaktadır.

IV- ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN GELİŞMELER

a) Şirketin, Hesap Dönemi İçerisinde Yaptığı Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

b) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve bağımsız denetim faaliyetleri

Şirket faaliyetleri altı aylık dönemler itibari ile yılda iki defa bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

Şirketimiz ile Koza Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında tam tastik sözleşmesi mevcut olup vergi yükümlülükleri ve mali uygulamalar açısından rutin kontrol edilmektedir.

İç Denetim ekibimizin yaptığı çalışmaların yanısıra, şirketimiz %100 iştiraki olduğundan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin rutin denetimine de tabidir.

c) Şirket lehine mali durumunu etkileyebilecek nitelikteki davaların olması durumu ve muhtemel sonuçları:

Şirket lehine açılmış dava bulunmamaktadır.

d) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse: Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirket yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınan tüm diğer önlemler:

Hesap dönemi içerisinde Şirketimizin, hakim ortağı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve/veya Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin yönlendirmesiyle Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ya da ona bağlı şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

e) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket iç kontrol ve teftiş fonksiyonlarını kendi bünyesinde, risk yönetimi fonksiyonunu ise dış hizmet alımı yoluyla etkin bir şekilde yürütmektedir.

Şirket yürüttüğü iç denetim faaliyetleriyle; yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyumun sağlanmasını, yürütülen işlem ve hizmetlerin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesini, çalışanlarının bilinçlendirilmesini hedeflemektedir.

Şirketin Teftiş Birimi, İç Kontrol Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

g)- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

k)- Şirketin dönem içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

l)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:

2015 yılı fon ihracı yapılamamıştır şirket kuruluşu gerçekleştirilmiştir.

2016 yılında ihraç edilen fonlar ve ihraç tarihleri şöyledir;

KTM - KT Portföy Birinci Katılım Fonu

KTN - KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu

KTR - KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon

KTS - KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon

KTT - KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon

Portföy Yönetim Hizmeti Verilen Diğer Fonlar;

Katılım Emeklilik Grup Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (KEK)

Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu (KEY)

Katılım Emeklilik Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu (KEB)

Diğer Bilgiler;

KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu

KT Portföy Al Hussaini Gayrimenkul Yatırım Fonu

KT Portföy Kuveyt Türk Teknogirişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

KT Portföy GP Green Power Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Portföy yönetimi için SPK onay süreci beklenmektedir.

V - FİNANSAL DURUM

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		6.874.411	2.494.157
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	7.200	1.704
Finansal Yatırımlar	4	6.632.754	2.428.721
Ticari Alacaklar	5	131.404	62.047
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4,5	131.404	62.047
Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
Diğer Alacaklar	6	103.063	1.685
Duran Varlıklar		172.492	178.044
Maddi Duran Varlıklar	7	36.477	34.976
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	135.200	140.338
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	815	2.730
TOPLAM VARLIKLAR		7.046.913	2.672.201
	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		258.967	176.818
Ticari Borçlar	5	85.088	16.115
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	85.088	16.115
Kısa Vadeli Karşılıklar		20.131	18.511
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	20.131	18.511
Diğer Borçlar		-	900
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	153.748	141.292
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.000	6.670
Uzun Vadeli Karşılıklar		10.000	6.670
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	10.000	6.670
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	-	--
ÖZKAYNAKLAR		6.777.946	2.488.713
Ödenmiş Sermaye	14	10.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(242)	(12.055)
- Değer Artış / Azalış Fonları	14	(242)	(12.055)
Geçmiş Yıllar Zararları		(2.499.232)	(914.566)
Net Dönem Zararı		(722.580)	(1.584.666)
TOPLAM KAYNAKLAR		7.046.913	2.672.201

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2016	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2016
Hasılat	14	463.068	275.860	118.145	95.724
BRÜT KAR		463.068	275.860	118.145	95.724
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(1.346.025)	(682.134)	(1.363.749)	-695.424
ESAS FAALİYET ZARARI		(882.957)	(406.274)	(1.245.604)	-599.700
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	162.292	103.577	268.981	91.855
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-	(1.802)	(1.802)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(720.665)	(302.697)	(978.425)	(509.647)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	17	(1.915)	(2.775)	49	(10.070)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(722.580)	(305.472)	(978.376)	(519.717)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(722.580)	(305.472)	(978.376)	(519.717)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları		14.766	8.830	48.951	(32.350)
Diğer kapsamlı gidere ilişkin vergiler		(2.953)	-	(9.790)	(6.470)
DIĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		11.853	8.830	39.161	25.880
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(710.767)	(296.642)	(939.215)	(493.837)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem kar / (zararı)	Toplam Özkaynak
				Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Değer artış fonları				
<i>Cari Dönem</i>									
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		5.000.000	--	--	(12.055)	--	(914.566)	(1.584.666)	2.488.713
Transferler		--	--	--	--	--	(1.584.666)	1.584.666	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)									
Sermaye artışı		5.000.000	--	--	--	--	--	--	5.000.000
Net dönem zararı		--	--	--	--	--	--	(722.580)	(722.580)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	11.813	--	--	--	11.813
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		10.000.000	--	--	(242)	--	(2.499.232)	(722.580)	6.777.946
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		10.000.000	--	--	(242)	--	(2.499.232)	(722.580)	6.777.946
<i>Geçmiş Dönem</i>									
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler		5.000.000	--	--	(909)	--	--	(914.566)	4.084.525
Transferler		--	--	--	--	--	(914.566)	914.566	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)									
Net dönem zararı		--	--	--	--	--	--	(973.376)	(973.376)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	39.161	--	--	--	39.161
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		5.000.000	--	--	38.252	--	(914.566)	(973.376)	3.145.310
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler		5.000.000	--	--	38.252	--	(914.566)	(973.376)	3.145.310

VI-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa Öngörülen Risklere Karşı Uygulama Prensipleri;

Risk Yönetimi Birimi yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanması, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesi ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesi ile varsa maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespiti, ölçümü, kontrolü ve raporlanması sağlanır.

b) Varsa risklerin erken saptanması ve Raporlanması Prensipleri:

KT Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonların toplam büyüklüğü 500 milyon TL'ye ulaşınca ya da Şirket Üst Yönetimince aksine karar alınıncaya kadar risk yönetimi hizmeti sermaye piyasası mevzuatının dışarıdan hizmet alımı düzenlemeleri çerçevesinde dışarıdan hizmet alımı ile yürütülür.

VII-DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Yoktur

b)- Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur

YÖNETİM KURULU


Ruşen Ahmet Albayrak
(Yönetim Kurulu Başkanı)

Hüseyin Cevdet Yılmaz
(Yönetim Kurulu Başkan Yard.)


Nurettin Kolaç
(Yönetim Kurulu Üyesi)


Mehmet Oral
(Yönetim Kurulu Üyesi)


Tayfun Özkan
(Yönetim Kurulu Üyesi)