

**KT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.**  
**KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON**

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

**KT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.  
KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Yönetim A.Ş. Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 ("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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait performans sunuş 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 2017 dönemine ait performans sunuş 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 2017

**KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon Performans Sunum Raporu**

2018F

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	13.05.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Tarih	30.06.2017	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	39.729.122,88	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca fon, ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli ve yabancı kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon portföyünün asgari %80'inin devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz (USD) cinsinden ihraç ettiği kira sertifikalarına (SUKUK) yatırılarak döviz bazında düzenli kira geliri elde edilmesi hedeflenir.	Dr. Hakan AKSOY, Tayfun ÖZKAN	
Fon Toplam Değeri (USD)	11.296.952,59			
Birim Pay Değeri (TL)	3,694323		En Az Alınabilir Pay Adedi	
Birim Pay Değeri (USD)	1,050479			
Yatırımcı Sayısı	4		100	
Tedavül Oranı %	0,54			
Portföy Dağılımı %	100,00		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0,00		Fon, Tebliğ'in 6'ncı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyü ayrıca yerli ve yabancı ortaklık payları, yurtdışında ihraç edilmiş kira sertifikaları, katılma hesapları, yatırım fonu katılma payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kunulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyüne dahil edilen yabancı ihraççıların ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin azami %75'i kadar olabilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. İşbu İzahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygunluğunun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.	
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	37,24			
Hisse Senedi	0,00			
Katılım Hesabı	15,21			
Mevduat	0,00			
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00			
Yabancı Hisse Senedi	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	47,55			
Döviz (usd)	0,00			
<b>Hisse Senedi Sektörel Dağılım %</b>	<b>0,00</b>	<b>Yatırım Riskleri</b>		
Çimento	0,00	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a 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 dövizle 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 katılm 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. 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 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 dönüştürülmemesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri valörünü 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.		
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			

YILLAR	KTT 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)
2016 Yılı*	21,52%	19,77%	9,94%	6,77	6,78	4,83	55.344.424,95	52.651.421,95
02.01.2017 - 30.06.2017	2,79%	3,14%	7,82%	2,52	2,56	-0,75	39.729.122,88	34.681.475,66

\* 13.05.2016 - 30.06.2016 dönemine aittir.

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

#### 02/01/2017-30/06/2017 Getiriler



Bilgi Rasyosu:

Fonun : 01.01.2017 - 30.06.2017 tarih arasındaki bilgi rasyosu kullanılmıştır.

1. KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş.  
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.  
3. Fonun 10.02.2016 - 30.06.2017 döneminde sağladığı net getiri oranı: 2.79%  
Fonun 10.02.2016 - 30.06.2017 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
		31.12.2016	30.06.2017		
DJSUKTXR	100,00%	564,812645	582,5643845	3,14%	3,14%
					<b>3,14%</b>

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 Tasdik Giderleri	64,27	0,0001%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	1.914,00	0,0041%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	36.250,22	0,0785%
Fon Yönetim Ücreti	231.540,85	0,5014%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1.092,00	0,0024%
Kurul Kayıt Ücreti	3.983,97	0,0086%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	2.758,34	0,0060%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	16,80	0,0000%
<b>İşletim Giderleri Toplamı</b>	<b>277.620,45</b>	<b>0,6012%</b>
<b>Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000%</b>
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	453,86	0,0010%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>278.074,31</b>	<b>0,6022%</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>46.176.963,55</b>	<b>100,0000%</b>
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>0,00602</b>	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2016	%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	2,79%	3,14%
30.06.2017			

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

## İlave Bilgiler ve Açıklamalar

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2017
Gün Sayısı	183
Azami gider oranı	3,69
Gerçekleşen Getiri	2,79%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	3,14%
*Nispi Getiri	-0,34%

\*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2017
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	24,92%

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2017
Net Getiri	2,79%
Net Gider Oranı	0,60%
Brüt Getiri	3,40%