

**KT Portföy**  
**Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**1 Ekim - 31 Aralık 2021 Dönemine ait**  
**Performans Sunum Raporu ve**  
**Yatırım Performansı Konusunda**  
**Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

## KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu 'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu 'nun ("Fon") 1 Ekim - 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 Ekim - 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.

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 Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

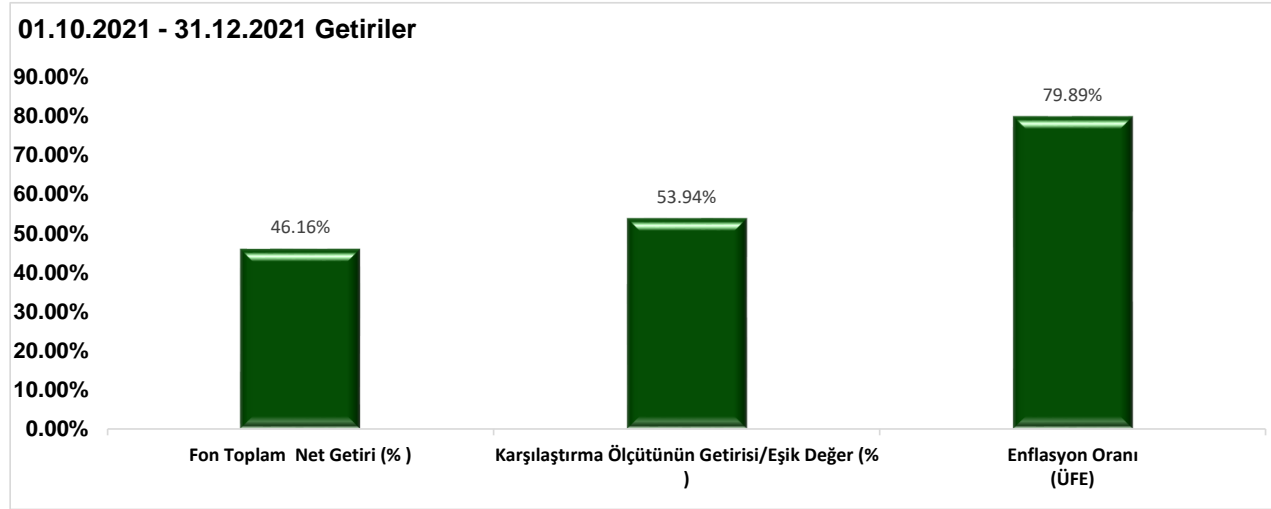
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		01.10.2021	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2021	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	102,155,027.07	Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesini amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası, vaad sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğer yatırım araçlarının 20 ağırlığını geçmemesi esastır.		Hamit KUTUK Serkan ANIL Erkan Sevinç
Birim Pay Değeri (TL)	1,440,761			
Yatırımcı Sayısı	2,283			En Az Alınabilir Pay Adedi
Tedavül Oranı %	0.14			
Portföy Dağılımı %	100.00			1
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	12.30			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	1.23			
Hisse Senedi	0.00			
Değerli Maden XAU, Vs.	86.47			
Taahhüt İşlemler	0.00			<b>Yatırım Stratejisi</b>
Katılım Hesabı	0.00	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca portföyünün en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören kıymetli madenler ve bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesini amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası, vaad sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi esastır. Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem türü itibarıyla uluslararası katılım esaslarına uygun olması, faizsiz/katılım finans ilkelere uygun danışman/danışma kurulu tarafından onaylanmış olması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa yatırım fonu portföylerinin içeriğinde faize dayalı enstrüman bulunmaması esastır.		
Yatırım Fonu	0.00	<b>Yatırım Riskleri</b>		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	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 fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurulmalıdır.		
Yabancı Hisse Senedi	0.00	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	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:		
Döviz (usd)	0.00	a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne kira sertifikası ve katılma hesabı dahil edilmesi halinde söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr/kâr payı oranlarında yaşanabilecek dalgalanmalar nedeniyle oluşan riski ifade eder.		
<b>Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %</b>	<b>0.00</b>	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.		
Çimento	0	c- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.		
Madencilik Kimya Petrol	0	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.		
İmalat Sanayi	0	2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.		
Elektrik Gaz Ve Su	0	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığidir.		
İnşaat Ve Bayındırlık	0	4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.		
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0	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.		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0	6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.		
Mali Kuruluşlar	0	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.		
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0	8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.		
Metal Ana Sanayi	0	9) İhraççılık Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0			
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0			
Teknoloji	0			
Gayrimenkul Faaliyetleri	0			
Fon	0			
Diğer	0			

**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Fon 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)	(%)
01.10.2021 - 31.12.2021	46.16%	53.94%	79.89%	3.77	3.28	-3.95	102,155,027.07	102,327,200.67	1.00

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



**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım 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 Ekim - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 46.16 %

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
(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	100.00%	01.10.2021	31.12.2021	53.94%	53.94%
					<b>53.94%</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	149.22	0.0004%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	8,850.00	0.0212%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	8,917.29	0.0214%
Fon Yönetim Ücreti	189,434.97	0.4537%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1,604.91	0.0038%
Kurul Kayıt Ücreti	5,107.75	0.0122%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	2,301.04	0.0055%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	4,716.98	0.0113%
<b>İşletim Giderleri Toplamı</b>	<b>221,082.16</b>	<b>0.5295%</b>
<b>Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı</b>	<b>6,581.46</b>	<b>0.0158%</b>
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	292.20	0.0007%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>227,955.82</b>	<b>0.5460%</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>41,753,530.64</b>	<b>100.0000%</b>
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı</b>	<b>0.01</b>	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.10.2021	(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	46.16%	53.94%
31.12.2021			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %80'i Kıymetli Maden ve Kıymetli Madene Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına 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 toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Belirtilen tarihlerde (% olarak) 14.10.2021 de 1.9 kıymetli maden oranında ihlal görülmüştür.

8. 2021 yılında yeni kurulan fon ağırlıklı olarak altın ve gümüş kıymetli madenlerine yatırım yapmıştır. Pandemi etkilerinin devam ettiği 2021 yılında Amerika Merkez Bankası başta olmak üzere tüm ülke merkez bankalarının genişlemeci para politikası uygulama yönündeki adım ve açıklamaları güvenli liman olarak bilinen altına olan talebi arttırmıştır. Kıymetli madenlerdeki yükseliş trendi bu gelişmelerle güç kazanmış ve kıymetli maden fonları yatırımcılarına önemli getiri sağlamıştır. Ancak yılın ikinci yarısında oluşan enflasyonist baskı ile faiz artışı ve beklenenden önce varlık alımlarının son bulması beklentileri ve açıklamaları ile kıymetli maden ons fiyatlarında gerilemeye neden olarak getiriye bir miktar sınırlamıştır. Ancak TL bazlı bakıldığında TL kaynaklı risklerin artış göstermesi kıymetli maden fonu yatırımcılarının getirilerini desteklemiştir. Fonun 2021 yılı için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

**KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

Başlangıç Tarihi	01 Ekim 2021
Rapor Tarihi	31 Aralık 2021
Gün Sayısı	94
Azami gider oranı	2.19%
Gerçekleşen Getiri	46.16%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	53.94%
Nispi Getiri	-5.05%

Fon Halka Arz Tarihi	01 Ekim 2021
Rapor Tarihi	31 Aralık 2021
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	46.16%

Başlangıç Tarihi	01 Ekim 2021
Rapor Tarihi	31 Aralık 2021
Net Getiri	46.16%
Net Gider Oranı	0.55%
Brüt Getiri	46.71%