

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON (KTT)

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak- 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Hususlar

1 Ocak – 30 Haziran 2021 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 denetime tabi tutulmamıştır.

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2020 hesap dönemlerine ait performans sunuş raporlarının 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 sırasıyla 28 Ocak 2021 ve 28 Temmuz 2020 tarihli performans sunuş raporlarında 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
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

**KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA
SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

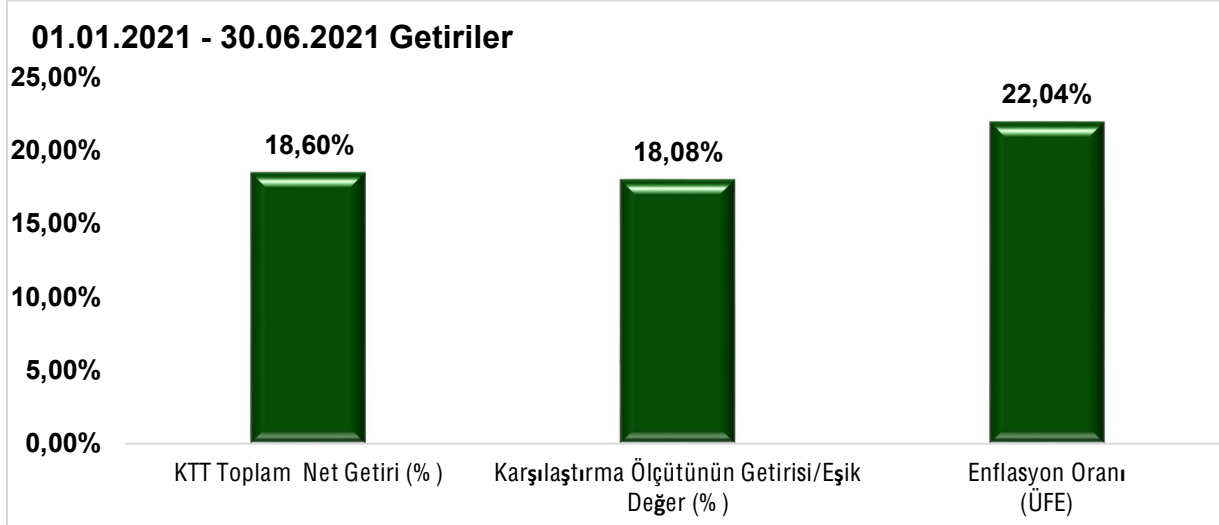
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	13/05/2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30/06/2021	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	58.862.684,71	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca fon, ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli ve yabancı kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon portföyünün asgari %80'inin devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz (USD) cinsinden ihraç ettiği kira sertifikalarına (SUKUK) yatırımlararak döviz bazında düzenli kira geliri elde edilmesi hedeflenir.	Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ
Fon Toplam Değeri (USD)	6.781.180,92		
Birim Pay Değeri (TL)	9,955108		En Az Alınabilir Pay Adedi
Birim Pay Değeri (USD)	1,146862		
Yatırımcı Sayısı	61		
Tedavül Oranı %	0,59		
Portföy Dağılımı %	100,00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,92		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00		
Hisse Senedi	0,00		
Değerli Maden XAU	0,00		
Taahhüt İşlemler	0,00	Yatırım Stratejisi	
Katılım Hesabı	0,00		
Yatırım Fonu	0,14		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	51,35		
Yabancı Hisse Senedi	0,00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	47,59		
Döviz (usd)	0,00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00		Yatırım Riskleri
Çimento	0,00		
Madencilik Kimya Petrol	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		
Metal Ana Sanayi	0,00		
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00		
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00		
Teknoloji	0,00		
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00		
Fon	0,00		
Diğer	0,00		
		Yatırımcıların KTX kodu ile USD, KTT kodu ile TL olarak işlem yapabildikleri fon yerli ve yabancı ihraççıların kira sertifikalarından oluşan bir portföye yatırıma imkan vermektedir. USD cinsinden ihraç edilmiş kira sertifikaları uzun vadeli olmaları nedeniyle piyasa gelişmelerinden yüksek oranda etkilenme riski taşımaktadır.	
		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 bulundurulmalıdır.	
		Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
		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:	
		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.	
		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- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.	
		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.	
		2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
		3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
		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 kaydedebileceği katılım esaslı işlem riskini ifade eder.	
		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 risklere maruz kalmasıdır.	
		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/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
		9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI
(DÖVİZ) SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

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)	(%)
13.05.2016 - 30.06.2016	0,24%	0,00%	3,19%	1,06	0,82	0,63	37.112.003,98	36.462.511,73	1,02
13.05.2016 - 31.12.2016	21,52%	19,77%	9,94%	6,77	6,78	4,83	55.344.424,95	52.651.421,95	1,05
31/12/2017	11,63%	12,25%	15,47%	4,89	4,97	-0,84	51.298.170,62	51.354.313,10	1,00
30/06/2018	22,83%	19,24%	15,52%	12,70	11,30	2,33	50.756.457,19	51.264.644,06	0,99
31/12/2018	44,17%	40,45%	33,64%	31,43	31,09	3,37	54.677.186,52	54.733.234,91	1,00
30/06/2019	14,14%	16,57%	8,09%	13,36	13,72	-1,85	32.737.723,64	32.982.851,99	0,99
31/12/2019	20,45%	24,61%	7,36%	11,73	13,59	-3,65	86.763.484,84	99.314.191,45	0,87
30/06/2020	12,29%	18,89%	6,17%	11,95	16,57	-25,62	71.177.231,55	69.789.757,47	1,02
31/12/2020	20,79%	34,70%	25,15%	0,66	0,76	-59,77	42.225.508,40	43.278.356,35	0,98
30/06/2021	18,60%	18,08%	22,04%	1,15	1,19	0,78	58.862.684,71	62.834.674,96	0,94

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



KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI
(DÖVİZ) SERBEST FON
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 Haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 5 milyar 424 milyon TL'dir.

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

3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 18.60 %

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
DJSUKTXR: Dow Jones Toplam Getiri Sukuk Endeksi	100,00%	04/01/2021	30/06/2021	18,08%	18,08%
					18,08%

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	120,57	0,0002%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	4.977,83	0,0087%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	94.614,38	0,1652%
Fon Yönetim Ücreti	214.622,86	0,3748%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1.970,01	0,0034%
Kurul Kayıt Ücreti	4.749,36	0,0083%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	6.410,81	0,0112%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	5.354,51	0,0094%
İşletim Giderleri Toplamı	332.820,33	0,5812%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	2.254,71	0,0039%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	2.622,58	0,0046%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	337.697,62	0,5897%
Ortalama Fon Toplam Değeri	57.261.502,85	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0059	

5. Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığı 12.03.2021 tarihinde fon yönetim ücreti oranı %1'den %6'a düşürülmüştür.

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
04/01/2021	%100 Dow Jones Toplam Getiri Sukuk Endeksi	18,60%	18,08%
30/06/2021			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %20 azami %75 i Yabancı İhraççıların Döviz(USD) cinsinden ihraç ettikleri kira sertifikaları, asgari %0 azami %80 i Yerli İhraççıların Döviz(USD) cinsinden ihraç ettikleri kira sertifikalarına yatırılmalıdır. Katılım hesapları toplamı %20 i aşmamalıdır. 26.2.2021 de (% olarak) 1.61 katılım hesabında ihlal olduğu gözlemlenmiştir. İhlal 25 gün devam etmiştir.

8. Fon 2021 yılının ilk yarısında ortalama %91 kira sertifikası yatırımı %9 katılma hesabı yatırımı olacak şekilde çeşitlendirilmiştir. Yabancı para cinsi kira sertifikası yatırımlarının tamamı yurtiçi ihraçlardan oluşmakta olup; ABD enflasyonist baskılarla yükselen faiz oranlarına Türkiye'nin CDS priminde yaşanan yükselişlerin eklenmesi ile fona dahil edile kira sertifikalarında sermaye kayıpları yaşanmıştır. Ancak döviz bazında yüksek getiri sağlayan yurt içi hazine kira sertifikası yatırımları fonun dönem getirisine katkı sağlamıştır. Fonun 2021 yılının birinci dönemi için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

**KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA
SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	18,60%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	18,08%
Nispi Getiri	0,44%

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	238,58%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Net Getiri	18,60%
Net Gider Oranı	0,59%
Brüt Getiri	19,19%