

**KT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
BİRİNCİ KATILIM 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.
BİRİNCİ KATILIM SERBEST FON**

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

KT Portföy Yönetim A.Ş. Birinci Katılım Serbest Fon'un ("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 Birinci Katılım Serbest Fon Performans Sunum Raporu

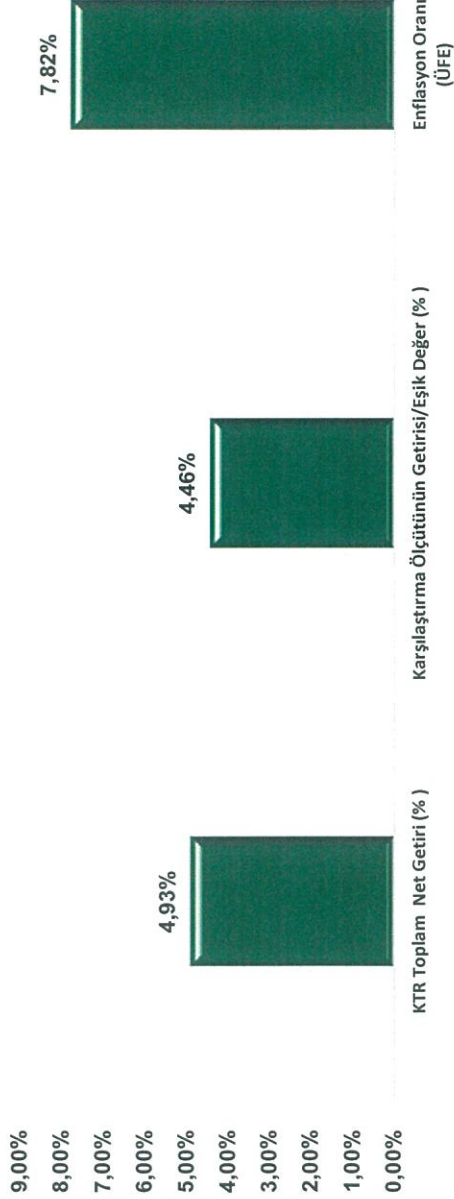
| PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi : | 16.03.2016 | YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER | | |
|---|---------------|---|--|------|
| Tarih | 30.06.2017 | Fonun Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri | |
| Fon Toplam Değeri (TL) | 90.349.330,17 | Fon ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon portföyünün tamamı devamlı olarak 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 oluşur. | Dr. Hakan AKSOY, Tayfun ÖZKAN | |
| Birim Pay Değeri (TL) | 1,130596 | | En Az Alınabilir Pay Adedi | |
| Yatırımcı Sayısı | 17 | | | 1000 |
| Tedavül Oranı % | 7,99 | | Yatırım Stratejisi | |
| Portföy Dağılımı % | 100,00 | | Fon, Tebliğ'in 6'ncı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyünün yönetiminde, İzahnamenin madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. İşbu izahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır. | |
| Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK | 0,05 | | | |
| Özel Sektör Kira Sertifikası SUKUK | 92,63 | | | |
| Hisse Senedi | 0,00 | | | |
| Katılım Hesabı | 7,32 | | | |
| Mevduat | 0,00 | | | |
| Yabancı Borçlanma Aracı | 0,00 | | | |
| Yabancı Hisse Senedi | 0,00 | | | |
| Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK) | 0,00 | | | |
| Döviz (usd) | 0,00 | | | |
| | | Yatırım Riskleri | | |
| Hisse Senedi Sektörel Dağılım % | 0,00 | Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. 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 dövize endekslili 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 katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranlarındaki 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 dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri valörlü 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, başansız 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. | | |
| Çimento | 0,00 | | | |
| Madencilik | 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 | | | |
| 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 | KTR 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* | 7,65% | 6,84% | 9,94% | 2,22 | 2,62 | 6,79 | 39.913.988,53 | 39.942.048,37 |
| 02.01.2017 - 30.06.2017 | 4,93% | 4,46% | 7,82% | 1,57 | 1,69 | 11,24 | 90.349.330,17 | 90.405.485,46 |

* 16.03.2016 - 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. ("Şirket") 26
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: 4.93%
Fonun 10.02.2016 - 30.06.2017 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 |
|--|---------|------------------|--------------|---------------------------------|---|
| | | 31.12.2016 | 30.06.2017 | | |
| %70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 60,00% | 132,9875 | 138,8669 | 4,42% | 2,65% |
| %15 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi | 25,00% | 127,9488 | 133,0527 | 3,99% | 1,00% |
| %15 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi | 15,00% | 139,8625 | 147,4571 | 5,43% | 0,81% |
| %0 Katılım 30 Endeksi (KATLM) | 0,00% | 80058,9 | 99056,04 | 23,73% | 0,00% |
| | | | | | 4,46% |

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 | 0,0026% |
| Katılma Belgesi | 0,00 | 0,0000% |
| Saklama Giderleri | 38.902,31 | 0,0530% |
| Fon Yönetim Ücreti | 367.824,29 | 0,5014% |
| Endeks Lisans Ücreti | 2.411,63 | 0,0033% |
| SMMM Hizmet Bedeli | 1.092,00 | 0,0015% |
| Kurul Kayıt Ücreti | 7.722,30 | 0,0105% |
| Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri | 1.099,60 | 0,0015% |
| EFT ve Diğer Transfer Bedelleri | 3.041,39 | 0,0041% |
| İşletim Giderleri Toplamı | 424.071,79 | 0,5781% |
| Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı | 7.541,31 | 0,0103% |
| Ödenecek Vergiler | 0,00 | 0,0000% |
| Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü | 0,00 | 0,0000% |
| Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler | 453,86 | 0,0006% |
| Diğer Giderler | 0,00 | 0,0000% |
| Toplam Giderler | 432.066,96 | 0,5890% |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 73.356.270,31 | 100,0000% |
| Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı | 0,00589 | |

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 | 4,93% | 4,46% |
| 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 | 3,65 |
| Gerçekleşen Getiri | 4,93% |
| Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi | 4,46% |
| *Nispi Getiri | 0,45% |

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

| | |
|--|-----------------|
| Fon Halka Arz Tarihi | 16 Mart 2016 |
| Rapor Tarihi | 30 Haziran 2017 |
| Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi | 12,96% |

| | |
|------------------|-----------------|
| Başlangıç Tarihi | 31 Aralık 2016 |
| Rapor Tarihi | 30 Haziran 2017 |
| Net Getiri | 4,93% |
| Net Gider Oranı | 1,19% |
| Brüt Getiri | 6,12% |