

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

KT PORTFÖY KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon'unun (Fon) 1 Ocak –31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: 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 yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon'unun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus:

Fon'un 31 Aralık 2019 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 tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2020

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER			
	13.05.2016				
Tarih	31.12.2019	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri		
Fon Toplam Değeri (TL)	86.763.484,84	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca fon, ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli ve yabancı kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon portföyünün en az %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.	Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Muhammet KAŞ		
Fon Toplam Değeri (USD)	14.606.647,28				
Birim Pay Değeri (TL)	6,947248		En Az Alınabilir Pay Adedi		
Birim Pay Değeri (USD)	1,169570				
Yatırımcı Sayısı	50				
Tedavül Oranı %	1,25				
Portföy Dağılımı %	100,00			100	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			Yatırım Stratejisi	
Özel Sektör 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 Kurulca 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.	
Hisse Senedi	0,00				
Değeri Maden XAU	0,00				
Taahhüt İşlemler	0,00				
Katılım Hesabı	4,65				
Yatırım Fonu	0,00				
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00				
Yabancı Hisse Senedi	0,00				
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	95,35				
Döviz (usd)	0,00				
		Yatırım Riskleri			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'a 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 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 dövizde 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 katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlanacağı 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 getirememesi 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 Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri vadeli kira sertifikası dahil edilmesi ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratıcı benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme 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 kaybına uğrayabileceğini ifade etmektedir.			
Çimento	0,00				
Madencilik	0,00				
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				

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

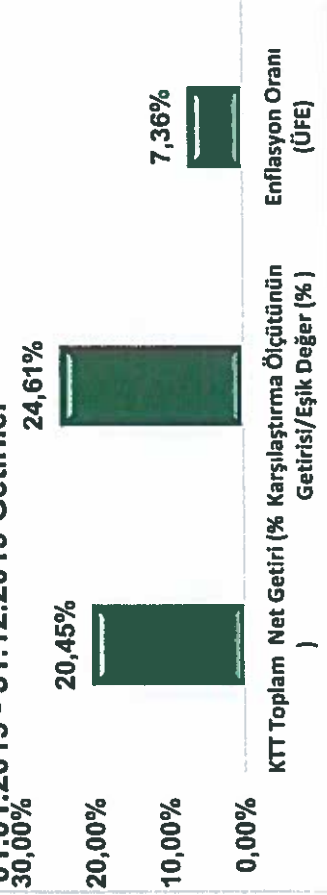
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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
2016 Yılı*	21,52%	19,77%	9,94%	6,77	6,78	4,83	55.344.424,95	52.651.421,95
2017	11,63%	12,25%	15,47%	4,89	4,97	-0,84	51.298.170,62	51.354.313,10
30.06.2018	22,83%	19,24%	15,52%	12,70	11,30	2,33	50.756.457,19	51.264.644,06
31.12.2018	44,17%	40,45%	33,64%	31,43	31,09	3,37	54.677.186,52	54.733.234,91
30.06.2019	14,14%	16,57%	8,09%	13,36	13,72	-1,85	32.737.723,64	32.982.851,99
31.12.2019	20,45%	24,61%	7,36%	11,73	13,59	-3,65	86.763.484,84	99.314.191,45

* 13.05.2016 - 31.12.2016 dönemine aittir.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz

01.01.2019 - 31.12.2019 Getiriler



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, 2019 aralık sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 4 milyar 234 milyon TL'yi aşmıştır.

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

3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 20,45 %

Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıklar	Ağırlık	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
		1.01.2019	31.12.2019		
DJSUKTXR: Dow Jones Toplam Getiri Suku Endeksi	100,00%	890	1.110	24,61%	24,61%
					24,61%

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 Taslık Giderleri	86,69	0,0002%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	8.850,00	0,0195%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	105.174,87	0,2318%
Fon Yönetim Ücreti	453.706,09	1,0001%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	3.058,56	0,0067%
Kurul Kayıt Ücreti	9.858,53	0,0217%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3.457,64	0,0076%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	978,23	0,0022%
İşletim Giderleri Toplamı	585.170,61	1,2899%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0,00	0,0000%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.007,70	0,0022%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	586.178,31	1,2921%
Ortalama Fon Toplam Değeri	45.366.036,47	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0129	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2019	%100 Dow Jones Toplam Getiri Suku Endeksi	20,45%	24,61%
31.12.2019			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari olarak %20'i, azami %75'i Yabancı İhraççılarının Döviz Cinci (USD) İhraç Ettikleri Kira Sertifikaları ve asgari %5'i, azami %80'i Yerli İhraççılarının Döviz Cinci (USD) İhraç Ettikleri Kira Sertifikalarına yatırılır denmektedir. 15.02.2019'da %0,71, 06.03.2019'da %0,08, 15.03.2019'da %0,13, 06.05.2019'da %1,27 oranında Portföydeki Katılım Hesabı oranını ve azami %10 olması gereken nakit bakiye oranını %28,54 oranında aştığı gözlemlenmiştir. Aşımalar bir sonraki iş günü giderilmiştir.

2019 yılında Dolar/TL paritesi, oluşan ekonomik ve jeopolitik risklere nazaran istikrarlı bir seyir izlemiştir. Dolayısı ile fonun getirisi ağırlıklı olarak yatırım yapılan varlıklardan elde edilen getiri ve döviz cinsi katılım hesabı getirilerinden oluşmuştur. Amerikan Merkez Bankası'nın global makroekonomik gelişmeler ışığında faiz indirim politikalarını uygulamaya alması, özellikle döviz cinsi katılım hesaplarından sağlanan getiriler üzerinde baskı yaratmıştır. Fonun 2019 dönem getirisi ve karşılaştırma ölçüsü getirisi yukarıda belirtildiği gibi gerçekleşmiştir.

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	20,45%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	24,61%
Nispi Getiri	-3,34%

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	135,68%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Net Getiri	20,45%
Net Gider Oranı	1,29%
Brüt Getiri	21,75%