

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Genel Kurulu'na
İstanbul**

KT Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 3 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Mazars üyesi



Aziz Murat Demirtaş
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Ağustos 2018

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'n dan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari öz sermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

(i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,

(ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,

yan hizmetlerini de verebilir.

I-GENEL BİLGİLER

Ticaret Ünvanı	:	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticari Sicil Tesçil Tarihi	:	26.05.2015
Ticari Sicil Numarası	:	976437
Mersis Numarası	:	0590054917400015
Merkez Adresi	:	Büyük Dere Cad. No:129/1 34394 Esentepe / İstanbul
Telefon	:	0(212) 356 19 91
Faks	:	0(212) 356 19 94
E-posta adresi	:	info@ktportfoy.com.tr
Web Adresi	:	www.ktportfoy.com.tr

a)-Şirketin Organizasyon Yapısı:

Yönetim Kurulu, Genel Müdür, Teftiş Birimi, Risk Yönetim Birimi, İç Kontrol, Portföy Yönetimi Birimi, Fon Hizmet Birimi, Pazarlama Birimi, Araştırma Birimi'nden oluşmaktadır.

b) Şirket Sermayesi:

Kayıtlı Sermaye Tavanı :15.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye :10.000.000 TL

Şirket Sermayesinin 5.000.000 TL'den 10.000.000 TL'ye artırılmasıyla ilgili olarak esas sözleşmenin 9.Maddesi tadil metni SPK tarafından 09.06.2017 tarih ve E.7215 sayı ile onaylanmıştır. Türk Ticaret Sicil Memurluğunca da 16.06.2017 tarihinde tescili ilan edilmiştir.

c) Ortaklık Yapısı

30.06.2018 itibariyle Şirketimiz %100 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. iştiraki iken, bilanço dönemi sonrasında, Şirketimiz paylarının %50'sine karşılık gelen 5,000,000.-TL nominal tutarındaki, 5,000,000 adet payını Kuveyt'te kurulu KFH Capital Investment Company K.S.C.C.'ye pay devri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurumu ve diğer ilgili kurum ve kuruluşlarda gerekli izin alınmış olup süreç tamamlanmıştır. Şirketimizin ortaklık yapısı şöyledir;

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye	Sermayedeki Payı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	5.000.000	% 50
KFH Capital Investment Company K.S.C.C.	5.000.000	% 50
	10.000.000	% 100

d) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

II-ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)-Şirketin Yönetim Organı: 5 kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görev Başlangıç Tarihi
Abdullah F A Y A ALTHAQEB	Yönetim Kurulu Başkanı	1. Derece	11.07.2018
Ruşen Ahmet ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	1. Derece	11.07.2018
Ahmed A Y Y A ALNAFISI	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	11.07.2018
Hüseyin Cevdet YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	26.05.2015
Tayfun ÖZKAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	1. Derece	26.05.2015

Şirketin İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Hüseyin Cevdet Yılmaz'dır.

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde aşağıdaki değişiklik olmuştur;

Sn. Fawaz KH E ALSALEH'tan boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığına Abdullah F A Y A ALTHAQEB atanmıştır.

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Ayrılış Tarihi
Nurettin KOLAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	26.05.2015	11.07.2018
Mehmet ORAL	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	26.05.2015	11.07.2018
Fawaz KH E ALSALEH	Yönetim Kurulu Başkanı	1. Derece	18.12.2017	11.07.2018
Ruşen Ahmet ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	1. Derece	26.5.2015	18.12.2017

Şirket'in 2018 yılı tam tasdik çalışmaları "Koza Yeminli Mali Müşavirlik LTD. ŞTİ." tarafından yürütülmektedir.

Şirket'in 2018 hesap döneminde Bağımsız Denetim çalışmalarını yürütecek "Bağımsız Denetim Şirketi", arayışı sürmektedir.

Şirketin Üst Yönetimi:

Adı Soyadı	Görevi	Başlama – Bitiş Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Tayfun Özkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	26.05.2015 – Devam Ediyor	23 Yıl

Dönem içerisinde Şirket Üst Yönetiminde değişiklik olmamıştır.

Şirket Personel Sayısı ve Sağlanan Haklar:

Şirket bünyesinde bodrolu olarak çalışan 14 personel bulunmaktadır. Personele maaş dışında, özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik sigortası, yemek ve yol yardımı yapılmaktadır.

Personel Dağılımı Şöyledir;

Ünvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Müdür	4
Uzman	4
Uzman Yrd.	2
Ofis Elamanı	2
Stajyer Personel	1

III-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Araştırma ve geliştirme faaliyetleri olarak pay piyasası, makro ekonomik araştırma ve piyasa takibi yapılmaktadır.

Pay piyasası araştırmasında, İslami kriterlere uygun hisse senetlerinin tespiti ile önceden tespit edilen şirketlerin izlenmesi, seçilen şirketlerin finansal değerlendirilmesi yapılmaktadır.

Makro ekonomik araştırma kapsamında, yurtiçi makro ekonomik verilerin takibi ve analizi yapılmaktadır. Küresel ve yurt içi piyasalardaki gelişmelerin takip edilerek, yorumlanması yapılmaktadır.

IV- ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN GELİŞMELER

a) Şirketin, Hesap Dönemi İçerisinde Yaptığı Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

b) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve bağımsız denetim faaliyetleri

Şirket faaliyetleri altı aylık dönemler itibari ile yılda iki defa bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

Şirketimiz ile Koza Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında tam tasdik sözleşmesi mevcut olup vergi yükümlülükleri ve mali uygulamalar açısından rutin kontrol edilmektedir.

İç Denetim ekibimizin yaptığı çalışmaların yanı sıra, şirketimiz %100 iştiraki olduğundan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin rutin denetimine de tabidir.

c) Şirket aleyhine mali durumunu etkileyebilecek nitelikteki davaların olması durumu ve muhtemel sonuçları:

Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

d) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse: Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirket yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yarına alınan veya alınmasından kaçınan tüm diğer önlemler:

Hesap dönemi içerisinde Şirketimizin, hakim ortağı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve/veya Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin yönlendirmesiyle Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ya da ona bağlı şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

e) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket iç kontrol ve teftiş fonksiyonlarını kendi bünyesinde, risk yönetimi fonksiyonunu ise dış hizmet alımı yoluyla etkin bir şekilde yürütmektedir.

Şirket yürüttüğü iç denetim faaliyetleriyle; yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyumun sağlanmasını, yürütülen işlem ve hizmetlerin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesini, çalışanlarının bilinçlendirilmesini hedeflemektedir.

Şirketin Teftiş Birimi, İç Kontrol Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

g)- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

k)- Şirketin dönem içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

l)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:

2015 yılı fon ihracı yapılamamıştır şirket kuruluşu gerçekleştirilmiştir.

2016 yılında ihraç edilen fonlar ve ihraç tarihleri şöyledir;

- KTM - KT Portföy Birinci Katılım Fonu
- KTN - KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu
- KTR - KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon
- KTS - KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon
- KTT - KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon

2017 yılında ihraç edilen fonlar ve ihraç tarihleri şöyledir;

- KTV – KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu
- KTU - KT Portföy Üçüncü Katılım Serbest Fon

2018 yılında ihraç edilen fonlar ve ihraç tarihleri şöyledir;

- KT Portföy Ceylan Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu

Portföy Yönetim Hizmeti Verilen Emeklilik Fonları;

- Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken Katılım Emeklilik Yatırım Fonu (KEZ)
- Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu (KEB)
- Vakıf Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (VEB)
- Halk Hayat ve Emeklilik Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (HHA)

Diğer İhraç veya Kuruluş aşamasında olan Fon Bilgileri;

- KT Portfoy Al Hussaini Gayrimenkul Yatırım Fonu
- KT Portfoy Kuveyt Türk Teknogirişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- KT Portfoy GP Green Power Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- KT Portfoy Miraj Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- KT Portföy Kobi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
- KT Portföy Turkapital Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

V - FİNANSAL DURUM

30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30.06.2018	Geçmiş Dönem 31.12.2017
Dönen Varlıklar		6.496.639	6.717.880
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	143.744	1.029
Finansal Yatırımlar	4	5.811.636	6.458.112
Ticari Alacaklar	5	363.825	250.048
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	4,5	363.825	250.048
Peşin Ödenmiş Giderler		127.434	-
Diğer Alacaklar	6	50.000	8.691
Duran Varlıklar		236.435	209.199
Maddi Duran Varlıklar	7	70.714	38.339
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	124.837	129.976
Ertelenmiş Vergi Varlığı		10.446	40.884
TOPLAM VARLIKLAR		6.702.636	6.927.079

KAYNAKLAR	Dipnot	Cari Dönem 30.06.2018	Geçmiş Dönem 31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		380.988	491.264
Ticari Borçlar	5	83.003	26.152
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	5	83.003	26.152
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		141.073	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		20.087	172.904
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	11	20.087	40.776
- <i>Diğer Karşılıklar</i>		-	132.128
Diğer Borçlar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	136.825	292.208
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		45.236	36.902
Uzun Vadeli Karşılıklar		45.236	36.902
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	45.236	36.902
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
ÖZKAYNAKLAR		6.276.412	6.398.913
Ödenmiş Sermaye	13	10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
- <i>Değer Artış / Azalış Fonları</i>		-	-
Geçmiş Yıllar Zararları		-3.601.087	-2.499.232
Net Dönem Zararı		-122.501	-1.101.855
TOPLAM KAYNAKLAR		6.702.636	6.927.079

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT TOPLAM KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak – 30.06.2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak – 30.06.2017
Hasılat	14	1.806.262	463.068
BRÜT KAR		1.806.262	463.068
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	-2.447.785	-1.346.025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	382.395	-
ESAS FAALİYET ZARARI		-259.128	-882.957
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	167.065	162.292
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		-92.063	-720.665
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri - Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	18	-30.438	-1.915
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		-122.501	-722.580
DÖNEM KARI / (ZARARI)		-122.501	-722.580
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları			14.766
Diğer kapsamlı gidere ilişkin vergiler			-2.953
DIĞER KAPSAMLI GELİR / (GIDER)		-	11.813
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GIDER)		-122.501	-710.767

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Değer artış fonları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem Kar / Zararı	Toplam Özkaynak
<i>Carı Dönem</i>										
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla	10.000.000	--	--	--	--	--	--	-2.499.232	1.101.855	6.398.913
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir/gider	--	--	--	--	--	--	--	-1.101.855	1.101.855	--
Net dönem zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	-122.501	-122.501
Diğer kapsamlı gelir/gider	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	10.000.000	--	--	--	--	--	--	-3.601.087	-122.501	6.276.412
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla	10.000.000	--	--	--	--	--	--	-3.601.087	-122.501	6.276.412
<i>Geçmiş Dönem</i>										
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	5.000.000	--	--	--	--	--	--	-914.566	-1.584.666	2.488.713
Sermaye Artırımı	5.000.000	--	--	--	--	--	--	--	5.000.000	--
Transferler	--	--	--	--	--	--	-1.584.666	1.584.666	--	--
Toplam kapsamlı gelir/gider	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Net dönem zararı	--	--	--	--	--	--	--	-722.580	-722.580	--
Diğer kapsamlı gelir/gider	--	--	--	--	--	--	11.813	--	11.813	--
Toplam Kapsamlı Gelir/Gider	10.000.000	--	--	--	--	--	-2.499.232	-722.580	6.777.946	6.777.946
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla	10.000.000	--	--	--	--	--	-2.499.232	-722.580	6.777.946	6.777.946

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2017
<u>A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen</u>		
<u>Nakit Akışları</u>		
Dönem Zararı	-122.501	-722.580
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13.806	12.166
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler	8.334	-
Finansal varlıklıklar gerçeğe uygun değer kayıp / kazançlarıyla ilgili düzeltmeler	-382.395	-66.389
Vergi (gelir) / gideriyle ilgili düzeltmeler	30.438	-1.915
Kar payı geliri ve gideriyle ilgili düzeltmeler	-37.786	-61.850
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-490.104	-840.568
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış	-96.511	-69.357
Diğer alacaklardaki (artış) / azalış	-186.010	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	56.852	68.973
Ödenen vergiler	-	-
Alınan Gelirler	-	-
Diğer yükümlülükteki artış / (azalış)	-167.127	-11.369
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları	-882.900	-852.321
<u>B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u>		
Finansal yatırımlardaki artış	1.028.871	-4.204.033
Maddi duran ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	-41.042	-
Menkul kıymetlerden alınan kar payı gelirleri	37.786	61.850
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan / (kullanılan) net nakit	1.025.615	-4.142.183
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u>		
Sermaye arttırımı	-	5.000.000
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	-	5.000.000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	142.715	5.496
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	1.029	1.704
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	143.744	7.200

VI-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa Öngörülen Risklere Karşı Uygulama Prensipleri;

Risk Yönetimi Birimi yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanması, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesi ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesi ile varsa maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespiti, ölçümü, kontrolü ve raporlanması sağlanır.

b) Varsa risklerin erken saptanması ve Raporlanması Prensipleri:

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Risk yönetim hizmetini bünyesinde vermektedir.

VII-DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

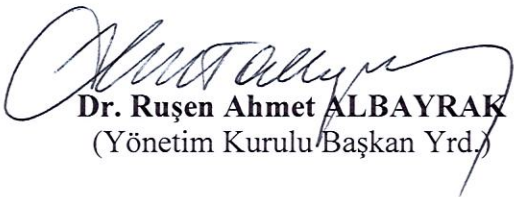
Yoktur

b)- Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur

YÖNETİM KURULU AADINA

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.


Dr. Ruşen Ahmet ALBAYRAK
(Yönetim Kurulu Başkan Yrd.)


Tayfun Özkan
(Yönetim Kurulu Üyesi)