

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon
01 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

**KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon'un 30 Haziran 2023 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 2023 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 2023 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.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Birkan Bilal Avcı,
SMMM Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2023
İstanbul, Türkiye

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (TL) FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

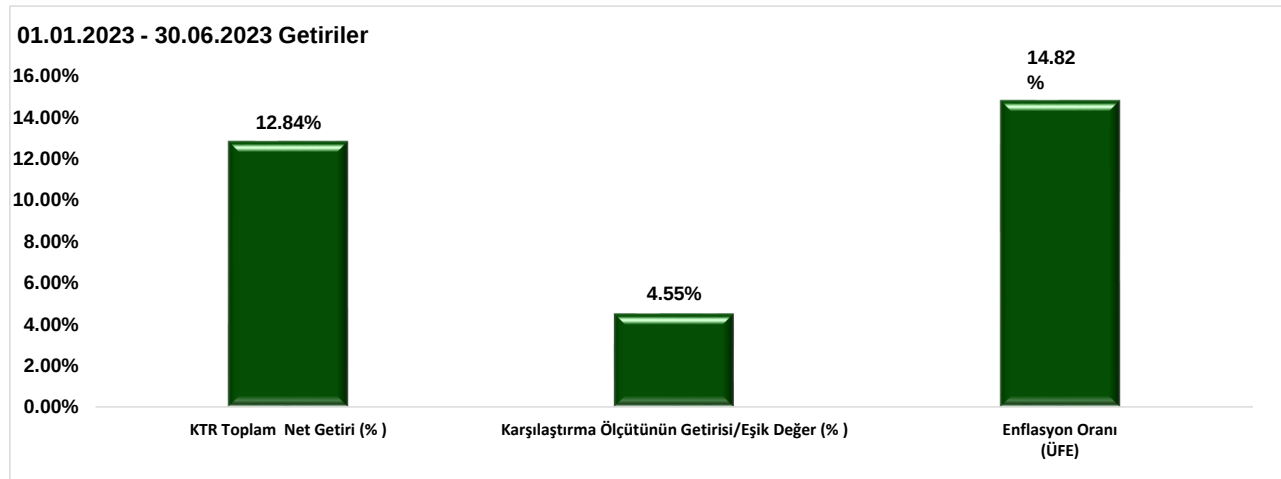
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	16.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	6,126,920,979.30	Fon ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon portföyünün tamamı devamlı olarak katılma hesapları, 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.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ
Birim Pay Değeri (TL)	3.066182		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	40		1
Tedavül Oranı %	0.04		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Hisse Senedi	0.00		
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00		
Taahhüt İşlemler	0.00		
Katılım Hesabı	99.61	Fon ağırlıklı olarak kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikalarına yatırım yapar. Yatırımlarını kira sertifikalarında değerlendirmek ve kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli getirilerinden faydalanmak isteyen yatırımcılar için uygun bir fondur. Portföyünde bulunan kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli dönem dönem piyasa dalgalanmalarına maruz kalmasına sebep olabilmektedir.	
Yatırım Fonu	0.39		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00		
Yabancı Hisse Senedi	0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Döviz (usd)	0.00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00	Yatırım Riskleri	
Endüstriyel Tekstil	0.00		
Elektrik	0.00		
Bankacılık	0.00		
Kimyasal Ürün	0.00		
Tekstil Entegre	0.00		
Dayanıklı Tüketim	0.00		
Savunma	0.00		
Perakende - Ticaret	0.00		
Meşrubat / İçecek	0.00		
Demir-Çelik Temel	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 fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. 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 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 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 yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı 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.	
Otomotiv	0.00		
Otomotiv Parçası	0.00		
Otomotiv Lastiği	0.00		
Bilgisayar Tıptancılığı	0.00		
Seramik	0.00		
GYO	0.00		
Sağlık ve İlaç	0.00		
Havayolları ve Hizm.	0.00		
İnşaat- Taahhüt	0.00		
Gıda	0.00		
Teknoloji	0.00		
Holdingler	0.00		
Ulaştırma-Lojistik	0.00		
Mobilya	0.00		
Kağıt Ürünleri	0.00		
Tarım Kimyasalları	0.00		

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

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)	(%)
16.03.2016 - 30.06.2016	2.53%	2.80%	3.19%	0.99	0.89	0.41	89,016,183.47	89,067,437.68	1.00
16.03.2016 - 31.12.2016	7.65%	6.84%	9.94%	2.22	2.62	6.79	39,913,988.53	39,942,048.37	1.00
31.12.2017	11.33%	8.72%	15.47%	3.61	3.53	58.60	152,547,089.49	152,687,338.21	1.00
30.06.2018	7.02%	3.95%	15.52%	2.45	1.78	38.90	146,031,953.64	146,009,791.17	1.00
31.12.2018	18.66%	11.73%	33.64%	6.33	4.31	60.17	83,576,412.24	83,667,597.96	1.00
30.06.2019	9.52%	8.81%	8.09%	3.24	3.60	1.55	67,516,510.99	67,582,101.75	1.00
31.12.2019	19.41%	24.26%	7.36%	9.58	12.06	-14.39	76,322,530.12	76,404,499.07	1.00
30.06.2020	8.82%	6.04%	6.17%	4.52	3.74	25.99	131,427,705.39	131,537,370.36	1.00
31.12.2020	11.99%	9.00%	25.15%	0.11	0.08	26.31	45,783,095.87	45,829,363.89	1.00
30.06.2021	7.99%	6.24%	22.04%	0.04	0.06	24.60	10,903,119.23	10,921,145.49	1.00
31.12.2021	18.70%	13.88%	79.89%	0.06	0.07	52.29	22,262,122.46	22,290,936.44	1.00
30.06.2022	8.94%	8.30%	61.68%	0.04	0.06	8.29	2,157,282,104.12	2,159,318,553.24	1.00
31.12.2022	20.98%	23.10%	97.72%	0.05	0.08	-23.78	2,459,015,160.55	2,461,364,654.57	1.00
30.06.2023	12.84%	4.55%	14.82%	0.07	0.17	46.10	6,126,920,979.30	6,132,614,396.45	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (TL) 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, 2023 Haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 82 milyar 144 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: 12.84 %
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
		30.12.2022	27.06.2023		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50.00%	317.55998	317.74575	0.06%	0.03%
%25 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	25.00%	260.7706	280.24567	7.47%	1.87%
%25 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	25.00%	351.35962	388.65462	10.61%	2.65%
					4.55%

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	301.30	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	7,521.25	0.0002%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	945,966.82	0.0196%
Fon Yönetim Ücreti (*)	24,099,173.65	0.4987%
Endeks Lisans Ücreti	38,841.76	0.0008%
SMMM Hizmet Bedeli	6,615.00	0.0001%
Kurul Kayıt Ücreti	551,343.15	0.0114%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	10,671.80	0.0002%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	25,080.96	0.0005%
İşletim Giderleri Toplamı	25,685,515.69	0.5315%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	17,212.27	0.0004%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	2,200.40	0.0000%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	25,704,928.36	0.5319%
Ortalama Fon Toplam Değeri	4,832,578,645.16	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0053	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30.12.2022	%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi +	12.84%	4.55%
27.06.2023			

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

7. Fon, Katılım Esaslı Serbest Fon olup, belirtilen tarihlerde fonda ihlal meydana gelmemiştir.

8. Küresel piyasalarda talep kısıtları ve pandemi sürecinde uygulanan genişlemeci para ve mali politikalara artan enerji fiyatları da eklenince küresel enflasyondaki yukarı yönlü hareketlenmeyi hızlandırdı. Büyük ülke merkez bankaları enflasyonu kontrol altına almak için faiz artışları ve para politikasında sıkılaştırma adımları atmaya başlarken, Türkiye diğer ülkelerin aksine ortadoks olmayan para politikası ile düşük faiz politikası izlemeye devam etti. 2023 yılının ilk 6 ayında fon ortalama %96 oranında katılma hesabı ve %3 kira sertifikası ağırlığına sahip olarak çeşitlendirilmiştir. Kira sertifikası ve mevduat yatırımlarında kısa vadeli yatırımların tercih edilmesi sürekli artan getiri koşullarında fonun getirisini destekledi. Fonun 2023 yılında ilk 6 aylık dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	12.84%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	4.55%
Nispi Getiri	7.93%

Fon Halka Arz Tarihi	16 Mart 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	208.16%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Net Getiri	12.84%
Net Gider Oranı	0.53%
Brüt Getiri	13.37%