

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu'nun (Fon) 1 Ocak – 30 Haziran 2020 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunum raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus:

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunum 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, 28 Temmuz 2020

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		10.02.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2020		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	107.755.973,98		Yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazetli alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek.	Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan Sevinç
Birim Pay Değeri (TL)	1,749446			En Az Alınabilir Pay Adedi
	0,00			1
Yatırımcı Sayısı	1.424			
Tedavül Oranı %	6,16			
Portföy Dağılımı %	100,00		Yatırım Stratejisi	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	26,75		Fon en az %80 oranında, kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikalarına, katılma hesabına ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazetli alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına 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 olması dönem dönem piyasa dalgalanmalarına maruz kalmasına sebep olabilmektedir.	
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	58,34			
Hisse Senedi	0,00			
Değerli Maden XAU	0,00			
Taahhüt İşlemler	0,00			
Katılım Hesabı	14,91			
Yatırım Fonu	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	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'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 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 döviz 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 sağlayacağı 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. 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 Yaratıcı 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 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 içerdikleri 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			

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTN 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 Değeri/Net Aktif Değeri	
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)
10.02.2016 - 30.06.2016	2,91%	3,86%	3,19%	1,09	0,86	0,03	2.592.510,59	2.599.691,65
2016 Yılı*	7,37%	7,90%	9,94%	2,12	3,04	-7,11	4.059.236,90	4.062.408,58
2017	10,04%	8,68%	15,47%	2,94	3,55	17,30	22.535.351,57	22.583.814,15
30.06.2018	6,62%	3,77%	15,52%	2,21	1,78	38,27	64.007.979,20	64.006.870,50
31.12.2018	17,32%	11,65%	33,64%	5,73	4,20	51,17	78.568.961,94	78.704.986,67
30.06.2019	10,10%	8,89%	8,09%	4,16	3,59	8,83	77.021.714,55	77.168.708,29
31.12.2019	19,48%	25,53%	7,36%	7,88	12,75	-39,78	106.036.292,47	106.178.764,50
30.06.2020	5,78%	6,32%	6,17%	2,99	3,99	-6,01	107.755.973,98	107.918.927,04

* 10.02.2016 - 31.12.2016 dönemine aittir.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2020 - 30.06.2020 Getiriler



KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
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, 2020 haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 4 milyar 623 milyon TL'yi aşmıştır.
 2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
 3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 5.78 %
- 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
		1.01.2020	30.06.2020		
%70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	70,00%	204,1606	218,544	7,05%	4,93%
%15 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	15,00%	179,0208	186,7915	4,34%	0,65%
%15 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	15,00%	222,0486	232,8911	4,88%	0,73%
					6,32%

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	106,54	0,0001%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3.989,58	0,0051%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	60.912,87	0,0774%
Fon Yönetim Ücreti	784.881,04	0,9974%
Endeks Lisans Ücreti	2.548,80	0,0032%
SMMM Hizmet Bedeli	1.495,65	0,0019%
Kurul Kayıt Ücreti	7.809,10	0,0099%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	320,67	0,0004%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	3.377,22	0,0043%
İşletim Giderleri Toplamı	865.441,47	1,0997%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	5.708,75	0,0073%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	11.637,97	0,0148%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	882.788,19	1,1218%
Ortalama Fon Toplam Değeri	78.695.811,96	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0112	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
01.01.2020	%70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %15 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	5,78%	6,32%
30.06.2020			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %80'i Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutan fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %25'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) "28.01.2020 de 0.0148, 08.02.2020 de 1.503, 11.02.2020 de 1.6484, 05.03.2020'de 0.7028 Katılma Hesabında, 05.03.2020 de 0.7798, 19.06.2020 de 1.06 Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları sınırlamalarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. İhlallerin en uzun 32 iş günü sürmüş olup tek bir bankadaki katılma hesabı kategorisinde yaşanmıştır. Bu ihlal 2020/Şubat - 2020/Mart pandemi sürecinde fon portföyünde yaşanan yatırımcı çıkışı sebebiyle katılma hesabı dışındaki kıymetlerin ağırlıklarının fon portföyü içerisinde azalması ve katılma hesabı tutarının oran olarak artması sonucu oluşmuştur. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 6 gündür.

8. 2020 yılının ilk yarısında ortalama %80 kira sertifikası ve %20 katılma hesabı ağırlığına sahip olarak çeşitlendirilmiştir. Kira sertifikalarına yasal otoritenin bankalara ilişkin getirdiği aktif rasyosu düzenlemesi ile olan talep artışı fona kira sertifikalarından gelen getiriyi desteklemiştir. Kira sertifikası yatırımlarında ağırlıklı olarak kamu kira sertifikası yatırımlarına yatırım yapılmıştır. Fonun 2020 yılının ilk yarısındaki dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Gün Sayısı	183
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	5,78%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6,32%
Nispi Getiri	-0,51%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Şubat 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	74,89%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2020
Net Getiri	5,78%
Net Gider Oranı	1,12%
Brüt Getiri	6,90%