

KT PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
İKİNCİ 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.
İKİNCİ KATILIM SERBEST FON****YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Yönetim A.Ş. İkinci 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.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2017

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon Performans Sunum Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		25.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		30.06.2017	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		18.806.309,84	Fon ağırlıklı olarak ortaklık payları ile yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup; fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, 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)		1,108013		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı		1		
Tedavül Oranı %		1,70		1000
Portföy Dağılımı %		100,00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK		0,00		
Özel Sektör Kira Sertifikası SUKUK		100,00	Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi		0,00	Fon, Tebliğ'in 6'ncı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyünün yönetiminde, izahnamenin 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 uygunluğun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.	
Katılım Hesabı		0,00		
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	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 katılm olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan risktir. b- Kurl 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 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 içerdği 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 uğrama olasılığını ifade etmektedir.	
Cimento		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	KTS 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*	6,37%	3,36%	9,94%	1,85	2,14	7,37	2.127.401,53	2.123.450,90	1,00
01.01.2017 - 30.06.2017	4,07%	10,27%	7,82%	1,22	1,19	-26,65	18.806.309,84	18.821.086,10	1,00

* 25.03.2016 - 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 Mayıs 2015
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: 4.07%
- 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		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50,00%	132,9875	138,8669	4,42%	2,21%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10,00%	127,9488	133,0527	3,99%	0,40%
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10,00%	139,8625	147,4571	5,43%	0,54%
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30,00%	80058,9	99056,04	23,73%	7,12%
					10,27%

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	0,0020%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	1.920,00	0,0607%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	1.699,75	0,0537%
Fon Yönetim Ücreti	33.309,27	1,0523%
Endeks Lisans Ücreti	287,63	0,0091%
SMMM Hizmet Bedeli	1.092,00	0,0345%
Kurul Kayıt Ücreti	1.048,75	0,0331%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	1.101,06	0,0348%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	354,21	0,0112%
İşletim Giderleri Toplamı	40.876,94	1,2913%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	627,35	0,0198%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	453,86	0,0143%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	41.958,15	1,3255%
Ortalama Fon Toplam Değeri	3.165.505,18	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,01325	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2016	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	4,07%	10,27%
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	4,00
Gerçekleşen Getiri	4,07%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	10,27%
*Nispi Getiri	-5,63%

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

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2017
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	10,70%

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2017
Net Getiri	4,07%
Net Gider Oranı	1,33%
Brüt Getiri	5,39%