

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu
01 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

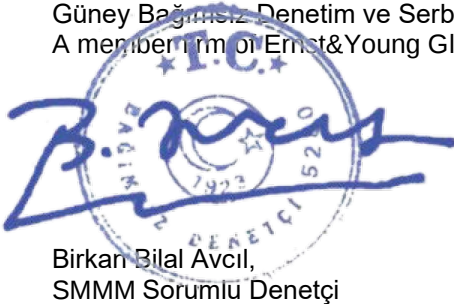
KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu'nun 30 Haziran 2023 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını 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 Avcıl,
SMMM Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2023
İstanbul, Türkiye

KT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	27.07.2020	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	704.586.137.73	Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarına yatırılır. Ayrıca, fon portföyüne kamu ve özel sektör kira sertifikaları, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları ve bunlara benzer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçları alınabilir.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL
Birim Pay Değeri (TL)	5.196613		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	6.198		1
Tedavül Oranı %	0.01		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Hisse Senedi	94.65		
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00		
Taahhüt İşlemler	0.00		
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu	5.35	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine göre faaliyet gösteren şirketlerin ihraççı paylarına yatırılır. Fon'un uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygunluğunun belirlenmesinde, faizsiz finansman ve yatırım ürünleri alanında KT Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Kurulu kararları bağlayıcı olacaktır.	
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 %	94.65		
Bankacılık	1.76		
Bilgisayar Tıptancılığı	0		
Çimento	9.49		
Dayanıklı Tüketim	1.22		
Demir-Çelik Temel	2.17		
Elektrik	2.83		
Endüstriyel Tekstil	0		
Gıda	7.08		
GYO	4.5		
Havayolları ve Hizm.	20.63		
Holdingle	0		
İnşaat- Taahhüt	0		
Kağıt Ürünleri	3.8		
Kıymasal Ürün	2.69		
Meşrubat / İçecek	0		
Mobilya	2.29		
Otomotiv	10.31		
Otomotiv Parçası	0		
Petrol	0		
Perakende - Ticaret	7.02		
Sağlık ve İlaç	4.4		
Savunma	0		
Seramik	0		
Yatırım Ortaklıkları	2.59		
Teknoloji	0.72		
Tekstil Entegre	11.15		
Ulaştırma-Lojistik	0		
		Yatırım Riskleri	
		3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
		1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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.	
		d- 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 ödemelerin 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 ileri valörlü kira sertifikaları ve swap sözleşmeleri dahil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile kaydedebilme olasılığı kaldıraç 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.	

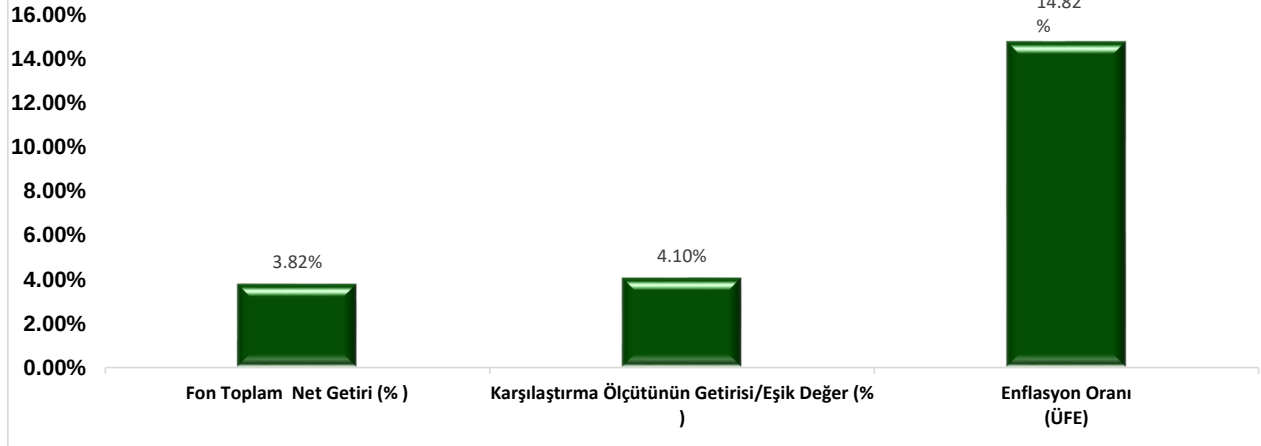
KT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Fon 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)	(%)
28.07.2020 - 31.12.2020	36.14%	37.34%	25.15%	1.27	1.33	-0.62	52,888,813.64	55,934,618.29	0.95
30.06.2021	-0.15%	-9.13%	22.04%	1.39	1.40	4.61	70,472,930.74	72,406,226.44	0.97
31.12.2021	30.53%	21.64%	79.89%	1.40	1.50	6.33	103,207,303.90	105,913,163.71	0.97
30.06.2022	25.53%	31.03%	61.68%	1.41	1.59	-7.40	139,457,200.12	141,535,702.10	0.99
31.12.2022	186.86%	191.02%	97.72%	1.40	1.57	-5.88	1,256,249,778.19	1,272,878,867.61	0.99
30.06.2023	3.82%	4.10%	14.82%	2.28	2.35	-0.42	704,586,137.73	714,389,852.26	0.99

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2023 - 30.06.2023 Getiriler



KT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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: 3.82 %

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

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 30.12.2022	Bitiş Tarihi 27.06.2023	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
%90 Katılım 50 Endeksi	90.00%	5,752.13	5,966.53	3.73%	3.35%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	260.77	280.25	7.47%	0.75%
					4.10%

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	9,716.25	0.0012%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	565,858.58	0.0723%
Fon Yönetim Ücreti	9,370,197.41	1.1967%
Endeks Lisans Ücreti	37,308.10	0.0048%
SMMM Hizmet Bedeli	6,615.00	0.0008%
Kurul Kayıt Ücreti	68,150.63	0.0087%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	10,671.80	0.0014%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	1,387.48	0.0002%
İşletim Giderleri Toplamı	10,070,206.55	1.2860%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	107,978.66	0.0138%
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	0.0003%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	10,180,385.61	1.3001%
Ortalama Fon Toplam Değeri	783,034,057.14	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.01	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30.12.2022	%90 Katılım 50 Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	3.82%	4.10%
27.06.2023			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; fon toplam değerinin asgari %80'i Yerli ortaklık paylarına yatırılmalıdır. Tek bir ortaklık payına yapılan yatırım fon toplam değerinin %10'unu geçemez. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı ve yatırım fonları da fon toplam değerinin %20'sini geçmemelidir. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) 03.01.2023 de 2.45, 17.01.2023 de 0.27, 01.02.2023 de 4.87, 04.04.2023 de 1.28 tek bir hisse senedi ve %5 oranından fazla yatırım yapılan hisse senetleri yatırım sınırlamasında ihlaller meydana gelmiştir. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 3 gündür.

8. 2022 yılında pandemi etkilerinin ortadan kalktığı bir dönemde bu sefer Rusya Ukrayna arasında ortaya çıkan jeopolitik risklerin yarattığı enerji ve hammadde maliyetlerindeki artış hali hazırdaki küresel piyasalarda hissedilen enflasyonist baskıları daha da artırdı. Her ne kadar yılın ikinci yarısında başta petrol fiyatları olmak üzere enerji fiyatları talebe ilişkin olarak ortaya çıkan soru işaretleri ile birlikte düşüş eğilimi gösterse de büyük ülke merkez bankalarının enflasyonla mücadele için ön plana almaları neticesinde faiz artışlarına ve ekonomik sıkılaşma hamlelerine gitmesi bu sefer PMI'ların gerilemesine ve küresel baskı resesyon endişelerine neden oldu. Türkiye için ortadoks olmayan para politikasıyla yükselen enflasyon kontrol altına alınmaya çalışılırken, yükselen enflasyon karşısında hisse senedi piyasaları enflasyona karşı korunma amacıyla özellikle yerli yatırımcılar tarafından yatırım tercihi arasında öncelikli seçenekler arasında yer aldı. Yüksek enflasyon ortamında hisse senedi piyasaları enflasyona karşı koruma enstrümanı olarak tercih edildiği için 2023 yılının ilk 6 ayında ortalama %90 ağırlığında hisse senedi taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilendirilmiştir. Buna ilave olarak artan piyasa faizlerinin olduğu bir yılda %10'luk kısmıyla kısa vadeli para piyasası fonlarına yatırım yapması fonun getirisine olumlu katkı sağlanmıştır. Fonun 2023 yılında ilk 6 aylık dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

**KT PORTFÖY KATILIM HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ
YOĞUN 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	3.82%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	4.10%
Nispi Getiri	-0.27%

Fon Halka Arz Tarihi	28.07.2020
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	429.76%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Net Getiri	3.82%
Net Gider Oranı	1.30%
Brüt Getiri	5.12%