

KT Portföy
Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL)
Fon

1 Ocak- 31 Aralık 2022
Dönemine ait Performans
Sunum Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



EY

Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Birkan Bilal Avcıl, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2023
İstanbul, Türkiye

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KSV)
01 Ocak - 31 Aralık 2022 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KT PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

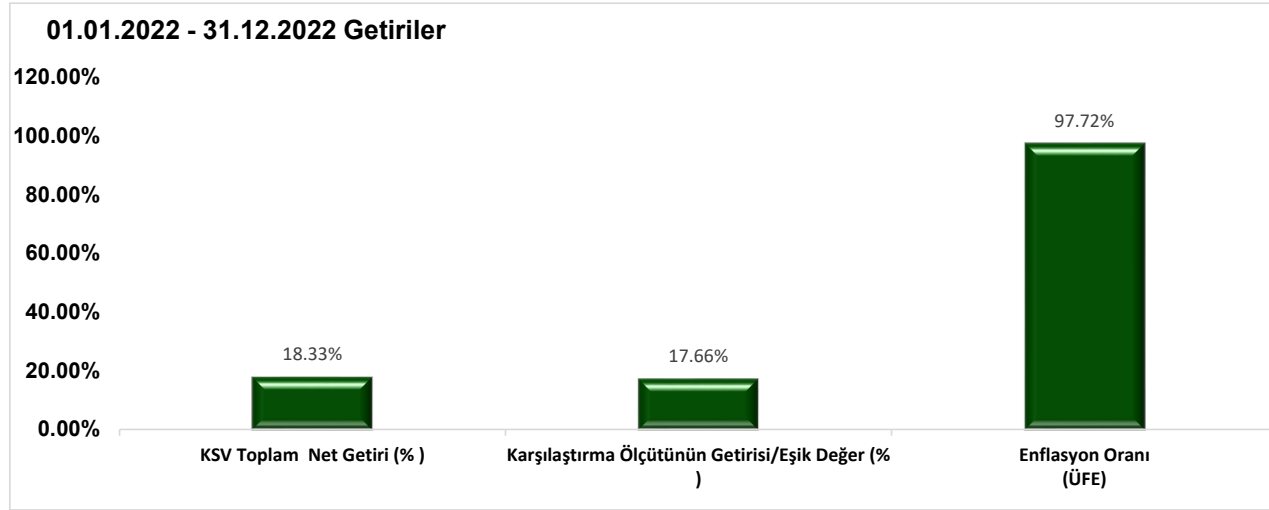
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	02/01/2020	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31/12/2022	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	1,844,473,780.90	Fon ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon portföyünün tamamı devamlı olarak katılma hesapları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabildiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.	Hamit KUTUK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ
Birim Pay Değeri (TL)	1.513653		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	520		1
Tedavül Oranı %	0.02		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	36.81		
Hisse Senedi	0.00		
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00		
Taahhüt İşlemler	0.00		
Katılım Hesabı	63.19	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu	0.00	Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak ve Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilmeyecektir. Fon Serbest Fon niteliğinde olduğundan katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Fon'un Katılım Fonu olması sebebiyle ise, portföye 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. Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.	
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00	Yatırım Riskleri	
Yabancı Hisse Senedi	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 fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00	3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Döviz (usd)	0.00	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endekslili 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 dönüştürülebilmesi 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) İhracçı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracçısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

KT PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KSV 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)	(%)
02.01.2020-30.6.2020	4.13%	5.34%	6.17%	1.22	2.25	-32.65	961,006,065.48	961,604,331.41	1.00
31/12/2020	8.78%	9.84%	25.15%	0.03	0.02	-27.89	392,469,800.63	393,011,917.14	1.00
30/06/2021	8.15%	7.24%	22.04%	0.04	0.03	16.72	807,629,683.01	808,577,260.59	1.00
31/12/2021	17.59%	15.23%	79.89%	0.00	0.04	240.32	571,431,108.87	572,131,019.09	1.00
30/06/2022	7.41%	8.08%	61.68%	0.04	0.04	-120.45	786,934,730.06	787,632,678.86	1.00
31/12/2022	18.33%	17.66%	97.72%	0.04	0.04	77.91	1,844,473,780.90	1,846,729,025.71	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY KISA VADELİ 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, 2022 Aralık sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 47 milyar 368 milyon TL' dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 18.33 %

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

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 31/12/2021	Bitiş Tarihi 30/12/2022	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL	100.00%	222.57	260.77	17.66%	17.16%
1%					0.50%
					17.66%

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 Tastik Giderleri	2,123.37	0.0002%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	15,597.97	0.0014%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	1,158,458.34	0.1068%
Fon Yönetim Ücreti	10,875,411.68	1.0028%
Endeks Lisans Ücreti	26,112.50	0.0024%
SMMM Hizmet Bedeli	10,620.00	0.0010%
Kurul Kayıt Ücreti	196,759.74	0.0181%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	6,275.72	0.0006%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	40,053.20	0.0037%
İşletim Giderleri Toplamı	12,331,412.52	1.1371%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	368,657.28	0.0340%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	2,066.87	0.0002%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	12,702,136.67	1.1713%
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,084,459,999.46	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
31/12/2021	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL + %1	18.33%	17.66%
30/12/2022			

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

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

8. Fon 2022 yılında ortalama %40 kira sertifikası yatırımı, ortalama %50 katılma hesabı yatırımı ve ortalama % 10'u taahhütlü işlemler olacak şekilde çeşitlendirilmiştir. 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. Artan enflasyon ortamında mevduat ve sabit getirili menkul kıymetlerin getirilerinin yatırımcılarına pozitif reel getiri sunamaması, yatırımcıları bir taraftan değişken getirili menkul kıymetlere veya hisse senedi yatırımlarına kanalize ederken diğer taraftan da kısa vadeli yatırım alternatiflerine yönlendirdi. Piyasa faiz oranlarında kısa sürede yaşanan hızlı yükselişleri yatırımlarının %40'ının kısa vadeli özel sektör kira sertifikalarına, %50'sinin kısa vadeli katılma hesaplarına ve %10'unun yine kısa vadeli taahhütlü işlemlerle yapması sayesinde yakalamayı başarmıştır. Fonun 2022 yılı için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	31 Aralık 2022
Gün Sayısı	365
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	18.33%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	17.66%
Nispi Getiri	0.57%

Fon Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2020
Rapor Tarihi	31 Aralık 2022
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	51.40%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	31 Aralık 2022
Net Getiri	18.33%
Net Gider Oranı	1.17%
Brüt Getiri	19.50%