

KT Portföy Yönetimi A.Ş.

KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu

01 Ocak - 30 Haziran 2023 dönemine ilişkin

Performans Sunum Raporu

KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım 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 Avcı,
SMMM Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2023
İstanbul, Türkiye

KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

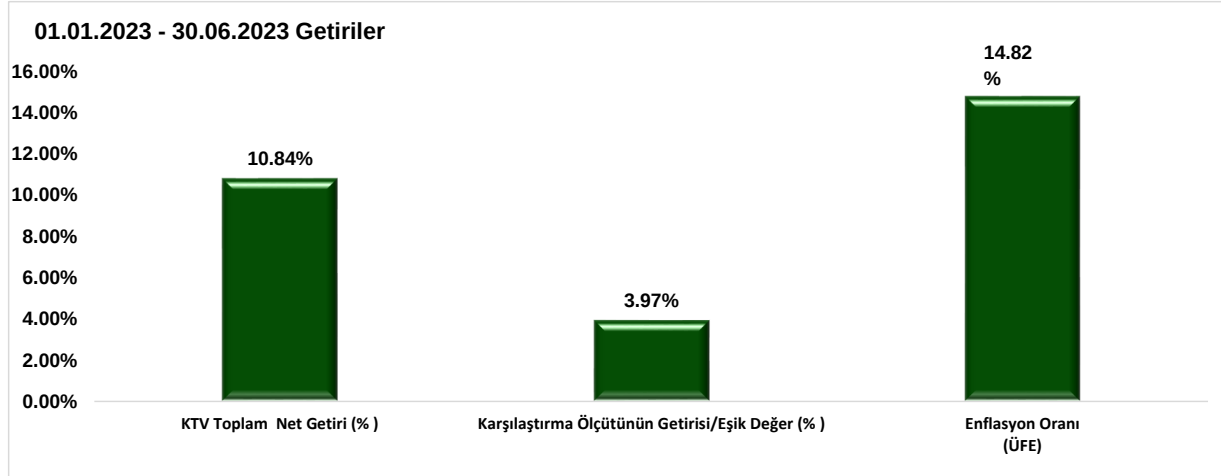
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	10.08.2017	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	4,722,760,127.15	Fon içerisinde en az %80 oranında, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığında olacak şekilde, kamu ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikaları bulunur..Risk değeri 2 olmasına bağlı olarak,yatırımcılarına oldukça stabil bir getiri sunabilmektedir.Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabildiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL
Birim Pay Değeri (TL)	2.383578		En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	15,473		1
Tedavül Oranı %	0.03		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.21		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	71.26		
Hisse Senedi	0.00		
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00		
Taahhüt İşlemler	0.00		
Katılım Hesabı	28.53	Fon içerisinde en az %80 oranında, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığında olacak şekilde, kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikaları bulunur. Risk değeri 2 olmasına bağlı olarak,yatırımcılarına oldukça stabil bir getiri sunabilmektedir. Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabildiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.	
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		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	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. 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.	
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		
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 KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTV 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)	(%)
10.08.2017 - 31.12.2017	4.20%	3.20%	5.43%	0.01	1.17	13.76	93,109,924.62	93,191,972.33	1.00
30.06.2018	5.63%	4.23%	15.52%	0.02	1.96	20.70	149,176,164.89	149,056,112.29	1.00
31.12.2018	15.78%	12.10%	33.64%	4.63	4.85	42.75	440,939,781.53	441,509,343.21	1.00
30.06.2019	10.22%	8.88%	8.09%	3.49	3.94	19.14	1,044,362,831.11	1,045,730,864.73	1.00
31.12.2019	19.32%	23.25%	7.36%	7.16	12.03	-47.93	2,273,596,266.95	2,276,827,169.81	1.00
30.06.2020	3.83%	5.80%	6.17%	1.59	3.64	-37.58	1,095,729,327.82	1,097,234,538.99	1.00
31.12.2020	8.07%	9.05%	25.15%	0.03	0.07	-14.78	521,328,133.91	522,137,601.73	1.00
30.06.2021	7.86%	6.41%	22.04%	0.04	0.06	23.09	934,860,378.75	936,251,192.25	1.00
31.12.2021	17.10%	14.28%	79.89%	0.04	0.06	37.48	2,319,538,722.47	2,323,024,596.77	1.00
30.06.2022	7.89%	8.37%	61.68%	0.04	0.07	-6.43	2,727,034,866.93	2,731,197,127.03	1.00
31.12.2022	18.61%	23.30%	97.72%	0.04	0.08	-52.73	4,913,096,524.29	4,920,099,813.84	1.00
30.06.2023	10.84%	3.97%	14.82%	0.06	0.20	32.53	4,722,760,127.15	4,728,397,802.22	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) 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, 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: 10.84 %

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	60.00%	317.55998	317.74575	0.06%	0.04%
%30 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	30.00%	351.35962	388.65462	10.61%	3.18%
%20 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	260.7706	280.24567	7.47%	0.75%
					3.97%

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	301.30	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	9,716.25	0.0002%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	1,815,252.77	0.0376%
Fon Yönetim Ücreti	36,144,410.64	0.7480%
Endeks Lisans Ücreti	38,841.76	0.0008%
SMMM Hizmet Bedeli	6,615.00	0.0001%
Kurul Kayıt Ücreti	497,211.22	0.0103%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	10,671.80	0.0002%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	55,677.62	0.0012%
İşletim Giderleri Toplamı	38,578,698.36	0.7984%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	174,362.93	0.0036%
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	38,755,261.69	0.8021%
Ortalama Fon Toplam Değeri	4,831,999,176.46	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0080	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırm a Ölçütü Getirisi
30.12.2022	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %30 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10.84%	3.97%
27.06.2023			

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 tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %20'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılım hesabı toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) 24.04.2023 de 1.63, 03.05.2023 de 0.31 tek bankada bulunan katılma hesabı sınırlamalarında, 08.01.2023 de 0.7, 24.04.2023 de 2.6 toplam kira sertifikaları ve toplam katılım hesabı sınırlamalarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 1 gündür.

8. Fon 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ortalama %83 kira sertifikası yatırımı ve ortalama %17 katılma hesabı yatırımı 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 kanallandırdı. Piyasa faiz oranlarında kısa sürede yaşanan hızlı yükselişleri yatırımcılarının %75 ini kısa vadeli özel sektör kira sertifikalarına, ortalama %7'ünü sabit getirili ve %1'ini TÜFE'ye endeksli devlet tahvilleri ile %17'sini kısa vadeli katılma hesaplarına yapması sayesinde yakalamayı başarmıştır. Fonun 2023 yılında ilk 6 aylık dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	2.56%
Gerçekleşen Getiri	10.84%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	3.97%
Nispi Getiri	6.61%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Ağustos 2017
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	139.45%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	30 Haziran 2023
Net Getiri	10.84%
Net Gider Oranı	0.80%
Brüt Getiri	11.64%