

KT Portföy
İkinci Katılım Serbest Fon
1 Ocak- 31 Aralık 2022
Dönemine ait Performans
Sunum Raporu ve
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

**KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

KT Portföy İkinci Katılım Serbest 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 Avcı, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2023
İstanbul, Türkiye

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon (KTS)
01 Ocak - 31 Aralık 2022 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

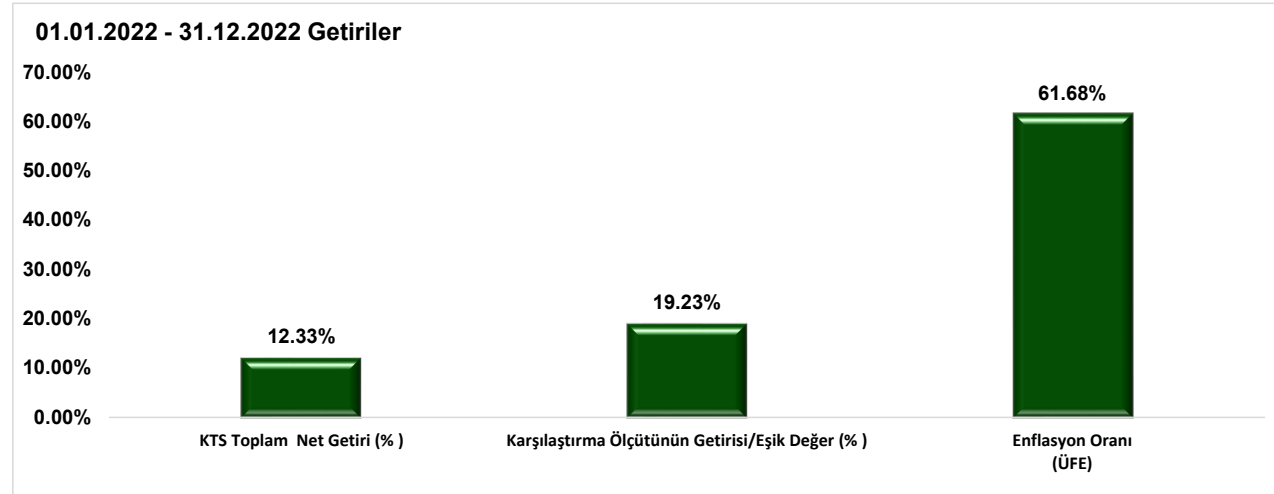
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		25.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31/12/2022	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	5,708,793.74	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.Faizsiz finans ilkelerine uygun olarak, varlıklara değişken oranda yatırım yaparak fiyat değişimlerinden maksimum oranda getiri sağlamayı hedefler.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL	
Birim Pay Değeri (TL)	3.794181		En Az Alınabilir Pay Adedi	
Yatırımcı Sayısı	32			
Tedavül Oranı %	0.00			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00		1	
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Hisse Senedi	56.12			
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00			
Taahhüt İşlemler	0.00		Yatırım Stratejisi	
Katılım Hesabı	0.00	Fon, Tebliğ'in 6'ncı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyünün yönetiminde, İzahnamenin 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.		
Yatırım Fonu	43.88			
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 %	56.12			
Bankacılık	0			
Bilgisayar Tıptancılığı	0			
Çimento	2.4			
Dayanıklı Tüketim	0.64			
Demir-Çelik Temel	0			
Elektrik	1.34			
Endüstriyel Tekstil	0.69			
Gıda	2.4			
GYO	3.05			
Havayolları ve Hizm.	17.7			
Holdingler	0			
İnşaat- Taahhüt	0.03			
Kağıt Ürünleri	0.36			
Kimyasal Ürün	1.88			
Meşrubat / İçecek	0			
Mobilya	0			
Otomotiv	8.73			
Otomotiv Parçası	0			
Petrol	3.75			
Perakende - Ticaret	2.34			
Sağlık ve İlaç	0.98			
Savunma	1.87			
Seramik	0			
Yatırım Ortaklıkları	1.19			
Teknoloji	0			
Tekstil Entegre	6.77			
Ulaştırma-Lojistik	0			
		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.		
		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 döndürülebilmesi 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.		

KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

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)	(%)
25.03.2016 - 30.06.2016	1.62%	-0.63%	3.19%	0.77	0.86	8.79	2,047,213.89	2,053,123.66	1.00
25.03.2016 - 31.12.2016	6.37%	3.36%	9.94%	1.85	2.14	7.37	2,127,401.53	2,123,450.90	1.00
31/12/2017	9.24%	17.85%	15.47%	2.90	2.48	-32.87	19,722,938.37	19,766,201.81	1.00
30/06/2018	5.64%	0.48%	15.52%	1.87	1.25	14.38	20,840,290.90	20,835,446.83	1.00
31/12/2018	16.31%	1.96%	33.64%	5.25	2.95	22.20	20,136,533.26	20,181,101.35	1.00
30/06/2019	8.79%	11.61%	8.09%	3.29	4.04	-7.15	41,378,941.49	41,443,752.90	1.00
31/12/2019	17.26%	36.60%	7.36%	7.26	15.38	-52.76	44,601,594.98	44,695,116.49	1.00
30/06/2020	5.95%	10.08%	6.17%	3.34	10.85	-5.78	1,617,004.12	1,625,353.25	0.99
31/12/2020	8.82%	31.14%	25.15%	0.13	0.70	-31.93	1,008,893.81	1,153,715.18	0.87
30/06/2021	4.48%	1.20%	22.04%	0.39	0.08	8.05	1,059,866.27	1,097,422.94	0.97
31/12/2021	23.64%	16.98%	79.89%	0.73	0.51	15.10	2,806,027.50	2,823,347.87	0.99
30/06/2022	12.33%	19.23%	61.68%	0.79	0.55	-13.56	1,525,343.04	1,538,567.60	0.99
31/12/2022	77.93%	83.24%	97.72%	0.77	0.56	-11.49	5,708,793.74	5,759,454.95	0.99

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST 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: 77.93 %

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
		31/12/2021	30/12/2022		
%30 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	30.00%	249.92335	317.55998	27.06%	8.12%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	222.56705	260.7706	17.16%	1.72%
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10.00%	290.13244	351.35962	21.10%	2.11%
%30 Katılım 30 Endeksi (XK030)	30.00%	1870.19	5805.12	210.40%	63.12%
%20 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi	20.00%	774645.4505	1091131.245	40.86%	8.17%
					83.24%

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	155.42	0.0039%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	12,075.28	0.3039%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	11,538.70	0.2904%
Fon Yönetim Ücreti	83,615.56	2.1045%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	10,620.00	0.2673%
Kurul Kayıt Ücreti	688.45	0.0173%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	6,275.72	0.1580%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	3,044.81	0.0766%
İşletim Giderleri Toplamı	128,013.94	3.2220%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	4,698.93	0.1183%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	47,209.96	1.1882%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	179,922.83	4.5284%
Ortalama Fon Toplam Değeri	3,973,178.00	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0453	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2021	%30 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) + %20 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi	77.93%	83.24%
30/12/2022			

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

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

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 hazırda 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 mücadeleyi ön plana almaları neticesinde faiz artışlarına ve ekonomik sıkılaşma hamlelerine gitmesi bu sefer PMI'ların gerilemesine ve küresel bazlı 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 2022 yılında ortalama %58 ağırlığında hisse senedi taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilenmiştir. Buna ilave olarak artan piyasa faizlerinin olduğu bir yılda kısa vadeli kira sertifikası ve katılma hesabı yatırımları ile fonun getirisine olumlu katkı sağlanmıştır. Fonun 2022 yılında dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST 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	77.93%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	83.24%
Nispi Getiri	-2.89%

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2022
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	279.17%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	31 Aralık 2022
Net Getiri	77.93%
Net Gider Oranı	4.53%
Brüt Getiri	82.46%