

## KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 01.01.2022 – 31.03.2022 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurul (Kurul)'undan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurul'a bildirimde bulunmak ve Kurul'un portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari öz sermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurul'un yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

(i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,

(ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,

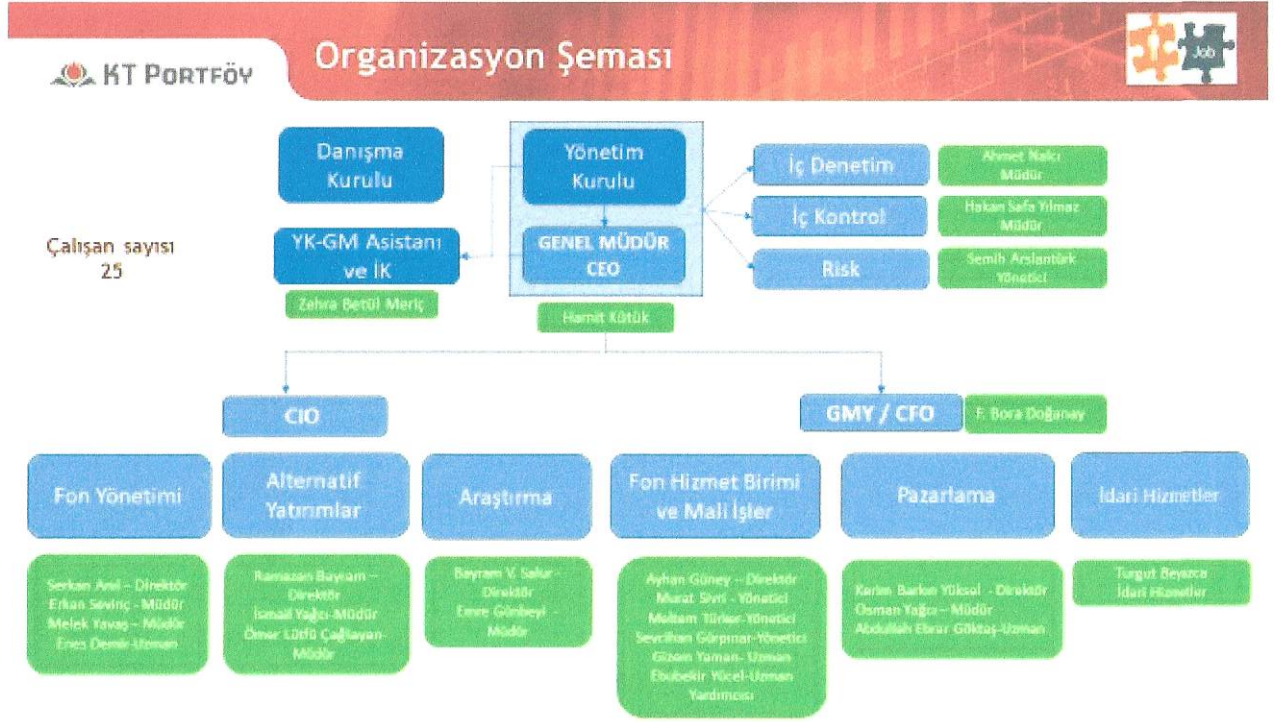
yan hizmetlerini de verebilir.

#### I-GENEL BİLGİLER

Ticaret Ünvanı	:	KT Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticari Sicil Tesçil Tarihi	:	26.05.2015
Ticari Sicil Numarası	:	976437
Mersis Numarası	:	0590054917400015
Merkez Adresi	:	Altunizade Mah. Kısıklı Cad. Sarkuysan – AK İş Merkezi Apt. No:4/2/6 34662 Üsküdar / İstanbul
Telefon	:	0(216) 265 50 50
Faks	:	0(216) 265 50 55
E-posta adresi	:	info@ktportfoy.com.tr
Web Adresi	:	www.ktportfoy.com.tr

## a)-Şirketin Organizasyon Yapısı:

Yönetim Kurulu, Genel Müdür, Genel Müdür Yrd., Teftiş Birimi, Risk Yönetim Birimi, İç Kontrol, Portföy Yönetimi Birimi, Fon Hizmet Birimi, Pazarlama Birimi, Araştırma Birimi'nden oluşmaktadır.



## b) Şirket Sermayesi:

Kayıtlı Sermaye Tavanı :25.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye :10.000.000 TL

Şirket Sermayesinin 5.000.000 TL'den 10.000.000 TL'ye artırılmasıyla ilgili olarak esas sözleşmenin 9.Maddesi tadil metni SPK tarafından 09.06.2017 tarih ve E.7215 sayı ile onaylanmıştır. Türk Ticaret Sicil Memurluğunca da 16.06.2017 tarihinde tescili ilan edilmiştir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı süresi 2020-2024 yılları arasında geçerli olmak üzere 5 yıllığına geçerli olacak şekilde, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan 2020 yılında izin alınmıştır.

## c) Ortaklık Yapısı

Şirket, %100 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. iştirakidir.

## d) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

## II-ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

Şirketin Yönetim Organı: 5 kişiden oluşmaktadır.

### Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Görev Başlangıç Tarihi
Ruşen Ahmet ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	1. Derece	29.06.2018
Hüseyin Cevdet YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Vekili	1. Derece	05.06.2015
Abdurrahman DELİPOYRAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	01.04.2019
Bilal SAYIN	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	01.04.2019
Hamit KÜTÜK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	1. Derece	15.04.2019

### Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde Oluşan Değişiklikler;

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu değişikliği olmamıştır.

Şirketin İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Hüseyin Cevdet YILMAZ'dır.

Şirket'in 2022 yılı tam tasdik çalışmaları "Kozta Yeminli Mali Müşavirlik LTD. ŞTİ." tarafından yürütülmektedir.

Şirket'in 2022 hesap dönemi Bağımsız Denetim çalışmalarını "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.", tarafından yürütülmüştür.

### Şirketin Üst Yönetimi:

Adı Soyadı	Görevi	Başlama – Bitiş Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Hamit KÜTÜK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	15.04.2019 – Devam Ediyor	29 Yıl
Bora DOĞANAY	Genel Müdür Yrd.	22.08.2016 - Devam Ediyor	26 Yıl

### Şirket Personel Sayısı ve Sağlanan Haklar:

Şirket bünyesinde bordrolu olarak 25 ve 2 stajyer olmak üzere 27 personel bulunmaktadır. Personele maaş dışında, özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik sigortası, kıyafet, yemek ve yol yardımı yapılmaktadır.

Personel Dağılımı Şöyledir;

Ünvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Genel Müdür Yrd.	1
Direktör	5
Müdür	8
Yönetici	4
Uzman	3
Uzman Yrd.	1
Asistan	1
İdari İşler Uzmanı	1
Stajyer Personel	2

### III-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Araştırma ve geliştirme faaliyetleri olarak pay piyasası, makro ekonomik araştırma ve piyasa takibi yapılmaktadır.

Pay piyasası araştırmasında, İslami kriterlere uygun hisse senetlerinin tespiti ile önceden tespit edilen şirketlerin izlenmesi, seçilen şirketlerin finansal değerlendirilmesi yapılmaktadır.

Makro ekonomik araştırma kapsamında, yurtiçi makro ekonomik verilerin takibi ve analizi yapılmaktadır. Küresel ve yurt içi piyasalardaki gelişmelerin takip edilerek, yorumlanması yapılmaktadır.

### IV- ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN GELİŞMELER

#### a) Şirketin, Hesap Dönemi İçerisinde Yaptığı Yatırımlar

Şirket dönem içerisinde 198.938,99 TL demirbaş yatırımı yapmıştır. (2021; 135.448,87 TL)

#### b) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve bağımsız denetim faaliyetleri

Şirket faaliyetleri altı aylık dönemler itibari ile yılda iki defa bağımsız denetim firması tarafından denetlenmektedir.

Şirketimiz ile Koza Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında tam tasdik sözleşmesi mevcut olup vergi yükümlülükleri ve mali uygulamalar açısından rutin kontrol edilmektedir.

İç Denetim ekibimizin yaptığı çalışmaların yanı sıra, şirketimiz iştiraki olduğundan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin rutin denetimine de tabidir.

**c) Şirket aleyhine mali durumunu etkileyebilecek nitelikteki davaların olması durumu ve muhtemel sonuçları:**

Şirket aleyhine herhangi bir dava bulunmamaktadır.

**d) Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatleri ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarları 2.701.932,32TL'dir (2021; 5.249.872,82 TL). (Yönetim Kurulu, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı ile Direktörler)

**e) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse: Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirket yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınan tüm diğer önlemler:**

Hesap dönemi içerisinde Şirketimizin, hâkim ortağı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. yönlendirmesiyle Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ya da bağlı şirketlerin yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, ya da şirketlerin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

**f) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:**

Şirket iç kontrol, teftiş ve risk yönetimi fonksiyonlarını kendi bünyesinde, etkin bir şekilde yürütmektedir.

Şirket yürüttüğü iç denetim faaliyetleriyle; yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyumun sağlanmasını, yürütülen işlem ve hizmetlerin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesini, çalışanlarının bilinçlendirilmesini hedeflemektedir.

Şirketin Teftiş Birimi, İç Kontrol Birimi doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

**g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**h)- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

**l)- Şirketin dönem içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**

Şirket, kurucusu olduğu KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu büyüklüğünün, dört yüz bin TL'nin altında olduğu sürece elde ettiği yönetim ücreti gelirlerinin %40'ını, üstünde kalması halinde de yarısını Kızılay 'a aylık periyotlarda bağış olarak vermektedir. Bu döneme yapılan bağışların toplamı: 29.024,93 TL'dir. (2021: 255.303,05 TL).

ÇEKUD'a bu dönem yapılan fidan bağış miktarı: 7.150 TL

**i)- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:**

2015 yılı fon ihracı yapılamamıştır şirket kuruluşu gerçekleştirilmiştir.

2016 - 2022 yılları arasında ihraç edilen fonlar ve ihraç tarihleri şöyledir;

Kuruluş Yılı	Fon Ünvanı
2016	KTM - KT Portföy Birinci Katılım Fonu
2016	KTN - KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu
2016	KTR - KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon
2016	KTS - KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon
2016	KTT - KT Portföy Dördüncü Katılım Serbest (Döviz) Fon
2017	KTV - KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu
2017	KTU - KT Portföy NEOVA Katılım Serbest Özel Fon
2018	KTE - KT Portföy Ceylan Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu
2018	KTY - KT Portföy Kuveyt Türk Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
2019	KZL - KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu
2020	KSV - KT Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon
2020	ZAY - KT Portföy Sepet Hesap Para Piyasası Katılım Fonu
2020	KPC - KT Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)
2021	KLU - KT Portföy Para Piyasası Katılım Fonu
2021	KLG - KT Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
2021	KJK - KT Portföy Kuveyt Türk Yabancı Katılım Serbest Özel Fon
2021	KUT - KT Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu
2021	KSR - KT Portföy Sürdürülebilirlik Katılım Fonu
2021	KSG - KT Portföy KSF Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon
2021	KKB - KT Portföy EKAS Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon
2021	KOG - KT Portföy Yönetimi A.Ş. NEOVA Katılım Sigorta Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
2022	KHU-KT Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz-Avro) Özel Fon
2022	KKG-KT Portföy Kobi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

**Portföy Yönetim Hizmeti Verilen Emeklilik Fonları;**

KEZ - Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Değişken Katılım Emeklilik Yatırım Fonu

KEB - Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu

KEF - Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu

KJM- Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kıymetli Madenler Katılım Emeklilik Yatırım Fonu

**Kuruluş Aşamasında olan Fonlarımız;**

KT Portföy Beşinci Katılım Serbest (Döviz) Fon,

KT Portföy Altıncı Katılım Serbest (Döviz-Avro) Fon

**V - FİNANSAL DURUM****31 MART 2022 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU****31.Mar.22 31.Ara.21**

<b>VARLIKLAR</b>		
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		
Nakit Ve Nakit Benzerleri	38.884	26.474.892
Finansal Yatırımlar	34.288.066	2.515.634
Ticari Alacaklar	5.334.222	4.964.091
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.196.001	3.752.219
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	138.221	1.211.872
Diğer Alacaklar	-	12.621
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	12.621
Peşin Ödenmiş Giderler	258.087	-
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>39.919.259</b>	<b>33.967.238</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.709.139	3.389.503
Maddi Duran Varlıklar	1.493.181	1.374.573
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	194.911	193.113
Ertelenmiş Vergi Varlığı	216.806	576.065
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>	<b>5.614.037</b>	<b>5.533.254</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>45.533.296</b>	<b>39.500.492</b>
<b>ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	752.237	667.169
Ticari Borçlar	104.166	116.623
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	104.166	116.623
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	413.303	417.334
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	428.641	1.901.134
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	428.641	1.901.134
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.866.668	1.687.191
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>4.565.015</b>	<b>4.789.451</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.438.728	3.138.312
Uzun Vadeli Karşılıklar	182.576	182.576
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	182.576	182.576
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>3.621.304</b>	<b>3.320.888</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	686.524	686.524
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	20.703.629	10.414.807
Net Dönem Karı/ (Zararı)	5.956.824	10.288.822
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>37.346.977</b>	<b>31.390.153</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>45.533.296</b>	<b>39.500.492</b>

**1 OCAK – 31 MART 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

	<b>1 Ocak- 31.Mar.22</b>	<b>1 Ocak- 31.Mar.21</b>
Hasılat	12.502.672	3.593.763
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>	<b>12.502.672</b>	<b>3.593.763</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.452.418)	(3.182.585)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	53.508	53.131
<b>ESAS FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>7.103.762</b>	<b>464.309</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.597.685	2.345.263
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(1.550.127)
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI</b>	<b>8.701.447</b>	<b>1.259.445</b>
Finansman Giderleri (-)	-165.564	-118.5
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI</b>	<b>8.535.883</b>	<b>1.140.945</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(2.579.059)	-784.017
Dönem Vergi Gideri (-)	(2.219.800)	-556.703
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	-359.259	-227.314
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>5.956.824</b>	<b>356.928</b>





## 1 OCAK - 31 MART 2022 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş Sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynaklar	
		<i>Tanımlanmış Fayda Planı Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları</i>	<i>Diğer Kazanç / Kayıplar</i>	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları /zararları		Net dönem karı /zararı
<b>01.01.2021 itibariyle bakiye</b>	<b>10.000.000</b>	-	-	-	<b>3.001.738</b>	<b>8.099.593</b>	<b>21.101.331</b>
Transferler	-	-	-	-	8.099.593	(8.099.593)	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	-	-	<b>356.928</b>	<b>356.928</b>
Dönem karı	-	-	-	-	-	356.928	356.928
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-
<b>31.03.2021 itibariyle bakiye</b>	<b>10.000.000</b>	-	-	-	<b>11.101.331</b>	<b>356.928</b>	<b>21.458.259</b>
<b>01.01.2022 itibariyle bakiye</b>	<b>10.000.000</b>	-	-	686.524	<b>10.414.807</b>	<b>10.288.822</b>	<b>31.390.153</b>
Transferler	-	-	-	-	10.288.822	(10.288.822)	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	-	-	<b>5.956.824</b>	<b>5.956.824</b>
Dönem karı	-	-	-	-	-	5.956.824	5.956.824
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-
<b>31.03.2022 itibariyle bakiye</b>	<b>10.000.000</b>	-	-	<b>686.524</b>	<b>20.703.629</b>	<b>5.956.824</b>	<b>37.346.977</b>

**1 OCAK - 31 MART 2022 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

	1 Ocak- 31.Mar.22	1 Ocak- 31.Mar.21
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>5.349.316</b>	<b>2.499.338</b>
<b>Dönem Karı / Zararı</b>	<b>5.956.824</b>	<b>356.928</b>
<b>Dönem Net Karı / Zararı İle İlgili Düzeltmeler</b>	<b>2.805.540</b>	<b>-505.125</b>
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	301.093	209.132
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	188.781	(1.157.777)
<i>-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	<i>188.781</i>	<i>(1.157.777)</i>
Finansman Gideri ile ilgili düzeltmeler	165.564	-
<i>-Finansman Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	<i>165.564</i>	<i>-</i>
Kar Payı (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	-71.116	118.5
<i>-Kar Payı Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	<i>-71.116</i>	<i>118.5</i>
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	-357.841	-119.795
<i>-Finansal varlıklıklar gerçeğe uygun değer kayıp / kazançlarıyla ilgili düzeltmeler</i>	<i>-357.841</i>	<i>-119.795</i>
Yatırım Ya Da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	-	-48.392
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	2.579.059	493.207
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>472.057</b>	<b>2.647.535</b>
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-370.131	1.186.762
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-	-32.408
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	-258.087	-973.404
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-12.457	2.153.824
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış	1.112.732	312.761
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>(3.885.105)</b>	<b>2.499.338</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(1.661.274)	-
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(2.223.831)	-
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(31.543.460)</b>	<b>2.717.583</b>
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)	(31.414.591)	3.019.102
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışlar	-199.985	-349.911
Menkul kıymetlerden alınan kar payı gelirleri	71.116	48.392
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>-241.864</b>	<b>-233.532</b>
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları	-241.864	-233.532
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)</b>	<b>(26.436.008)</b>	<b>4.983.389</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>26.474.892</b>	<b>14.819.073</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	<b>38.884</b>	<b>19.802.462</b>

## VI-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

### a) Varsa Öngörülen Risklere Karşı Uygulama Prensipleri;

Risk Yönetimi Birimi tarafından yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanması, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesi ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesi ile varsa maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespiti, ölçümü, kontrolü ve raporlanması sağlanır.

### b) Varsa risklerin erken saptanması ve Raporlanması Prensipleri:

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Risk yönetim hizmetini bünyesinde vermektedir.

## VII-DİĞER HUSUSLAR

a)- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Yoktur

b)- Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur

Saygılarımızla,

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

  
**Fuat Bora DOĞANAY**  
Genel Müdür Yardımcısı

  
**Hamit KÜTÜK**  
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür