

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Birinci Katılım Fonu (KTM)
01 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu



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 Birinci Katılım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Birinci Katılım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak- 30 Haziran 2022 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 2022 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



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

1 Ağustos 2022
İstanbul, Türkiye

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

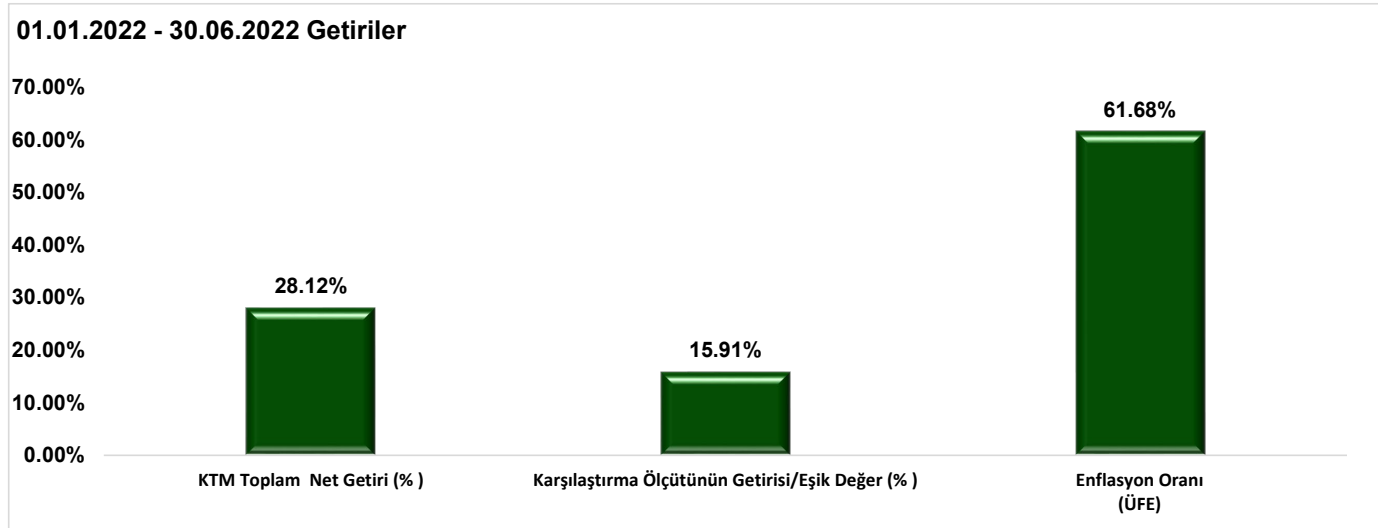
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	10.02.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30/06/2022	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	118,345,524.19	Borsada işlem gören ortaklık payları, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve 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 gelir elde etmek.	Hami KÜTÜK Serkan ANIL Erkan Sevinç
Birim Pay Değeri (TL)	0.00		
	3.576620		
	0.00		
Yatırımcı Sayısı	2,285.00		En Az Alınabilir Pay
Tedavül Oranı %	0.03		1
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	15.62		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	29.57		
Hisse Senedi	41.85		
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00	Yatırım Stratejisi	
Taahhüt İşlemler	0.00	Fon portföyünün tamamı en az %15,en çok %80 oranında Katılım Endeksi'ne dahil hisse senetleri,en az %20,en çok %85 oranında yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları başta olmak üzere katılma hesapları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.	
Katılım Hesabı	12.96		
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 %	41.85		
Endüstriyel Tekstil	2.3	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 bulundurmali. 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 taşıyan 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 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 yatırımdan 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.	
Elektrik	2.45		
Bankacılık	1.45		
Kimyasal Ürün	1.38		
Tekstil Entegre	1.84		
Dayanıklı Tüketim	2.47		
Savunma	1.1		
Perakende - Ticaret	2.64		
Meşrubat / İçecek	2.01		
Demir-Çelik Temel	5.38		
Otomotiv	3.39		
Otomotiv Parçası	0.89		
Otomotiv Lastiği	0.23		
Bilgisayar Tıptancılığı	0.78		
Seramik	0.49		
GYO	2.39		
Sağlık ve İlaç	3.07		
Havayolları ve Hizm.	2.73		
İnşaat- Taahhüt	1.01		
Gıda	0.83		
Teknoloji	0		
Holdingler	0.67		
Ulaştırma-Lojistik	0		
Mobilya	1.18		
Kağıt Ürünleri	1.17		
Tarım Kimyasalları	0		

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTM 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)	(%)
10.02.2016 - 30.06.2016	4.36%	4.01%	3.19%	2.48	0.86	2.31	2,196,306.05	2,206,383.95	1.00
10.02.2016 - 31.12.2016	10.59%	8.20%	9.94%	2.40	2.16	3.74	2,710,919.54	2,708,054.64	1.00
31/12/2017	12.55%	17.85%	15.47%	3.12	2.48	-16.37	4,036,588.21	4,057,241.57	0.99
30/06/2018	4.69%	0.48%	15.52%	1.73	1.25	0.47	6,150,239.35	6,157,636.55	1.00
31/12/2018	12.56%	1.96%	33.64%	5.52	2.95	11.03	4,344,231.36	4,367,980.10	0.99
30/06/2019	12.60%	11.61%	8.09%	4.02	4.04	2.07	8,248,077.35	8,572,299.10	0.96
31/12/2019	27.96%	36.60%	7.36%	10.81	15.38	-20.14	62,951,507.51	64,255,418.53	0.98
30/06/2020	15.09%	10.08%	6.17%	8.96	10.85	6.65	161,446,062.61	164,240,828.39	0.98
31/12/2020	27.37%	31.14%	25.15%	0.38	0.70	-4.91	86,021,720.20	88,107,351.04	0.98
30/06/2021	4.59%	1.20%	22.04%	0.43	0.08	7.71	44,775,302.35	45,177,238.97	0.99
31/12/2021	22.28%	16.98%	79.89%	0.55	0.51	23.93	78,514,596.18	81,400,950.90	0.96
30/06/2022	28.12%	15.91%	61.68%	0.71	0.54	32.48	118,345,524.19	128,533,916.44	0.92

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM 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, 2022 Haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 13 milyar 054 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: 28.12 %

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
		31/12/2021	30/06/2022		
%40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları	40.00%	249.92	270.76	8.34%	3.33%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	222.57	239.43	7.58%	0.76%
%20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları	20.00%	290.13	316.16	8.97%	1.79%
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30.00%	1,870.19	2,494.88	33.40%	10.02%
					15.91%

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	1,333.79	0.0011%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	7,374.64	0.0059%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	80,388.94	0.0646%
Fon Yönetim Ücreti	1,294,466.62	1.0408%
Endeks Lisans Ücreti	3,213.81	0.0026%
SMMM Hizmet Bedeli	2,160.62	0.0017%
Kurul Kayıt Ücreti	13,357.71	0.0107%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3,619.36	0.0029%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	14,902.99	0.0120%
İşletim Giderleri Toplamı	1,420,818.48	1.1423%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	16,001.14	0.0129%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1,271.07	0.0010%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	1,438,090.69	1.1562%
Ortalama Fon Toplam Değeri	124,378,176.49	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0116	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2021	%40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	28.12%	15.91%
30/06/2022			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %15'i azami %80'i Ortaklık Paylarına ve asgari %20'si azami %85'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 %25'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılma hesapları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) "11.01.2022 de 6.99, 25.01.2022 de 1.53, 01.02.2022 de 1.59, 02.03.2022 de 0.22, 03.03.2022 de 0.02, 01.04.2022 de 3.12, 26.04.2022 de 0.14 katılım hesaplarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. İhlallerin en uzun 4 iş günü sürmüş olup tek bir bankadaki katılma hesabı kategorisinde yaşanmıştır. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 1 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 hazırda küresel piyasalarda hissedilen enflasyonist baskıları daha da artırdı. Büyük ülke merkez bankalarının enflasyonla mücadeleyi ön plana alması 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 yılının ilk yarısında %30-%60 aralığında ortalama %43 ağırlığında hisse senedi taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilmiştir. 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 yılının ilk 6 ayı için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM FONU

PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	28.12%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	15.91%
Nispi Getiri	10.54%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Şubat 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	257.90%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Net Getiri	28.12%
Net Gider Oranı	1.16%
Brüt Getiri	29.28%