

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Dördüncü Katılım Serbest (Döviz) Fon (KTT)
01 Ocak - 30 Haziran 2022 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu



**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 Dördüncü Katılım Serbest (Döviz) Fon'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Dördüncü Katılım Serbest (Döviz) Fon'un ("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 DÖRDÜNCÜ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

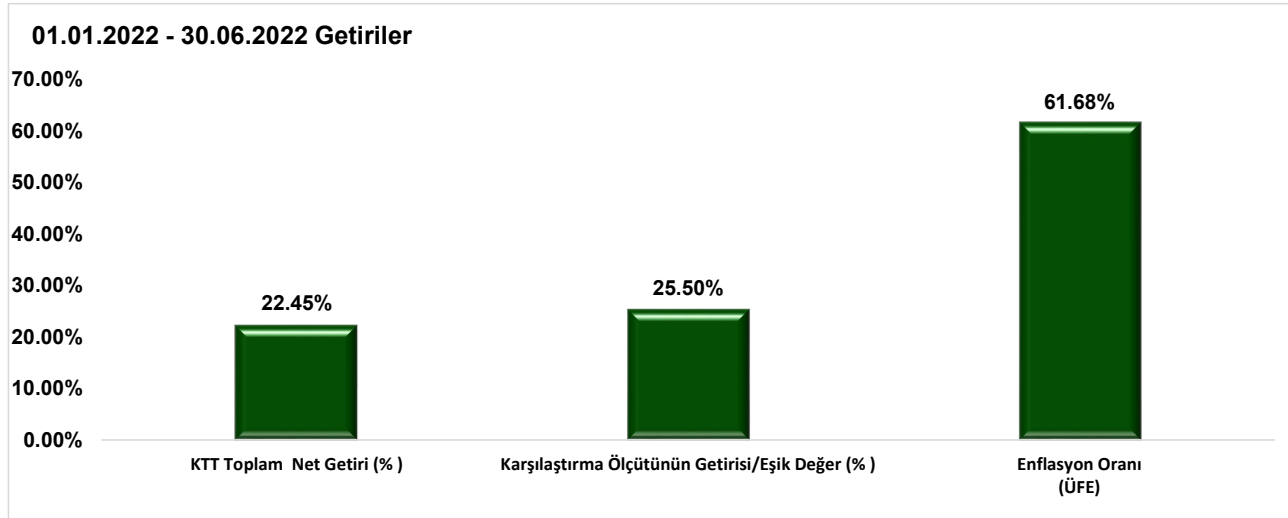
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		13/05/2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		30/06/2022	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		207.716.546.45	Fon yatırım stratejisi uyarınca, fon toplam değerinin en az %80'i T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ve yerli bankalarda açılacak döviz cinsinden katılma hesaplarından oluşacaktır. Fon toplam değerinin geri kalan kısmı ise, yerli ve yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına, ortaklık paylarına, borsa yatırım fonlarına ve/veya Türk Lirası cinsli para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılarak döviz bazında düzenli kira geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.	Hamit KUTUK Serkan ANIL Erkan Sevinç
Fon Toplam Değeri (USD)		12.466.932.34		En Az Alınabilir Pay Adedi
Birim Pay Değeri (TL)		18.571565		1
Birim Pay Değeri (USD)		1.114646		
Yatırımcı Sayısı		109		
Tedavül Oranı %		0.01		
Portföy Dağılımı %		100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK		57.03		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		25.70		
Hisse Senedi		0.00		
Değerli Maden XAU, Vs.		0.00	Yatırımcıların KTX kodu ile USD, KTT kodu ile TL olarak işlem yapabildikleri fon yerli ve yabancı ihraççıların kira sertifikalarından oluşan bir portföye yatırıma imkan vermektedir. USD cinsinden ihraç edilmiş kira sertifikaları uzun vadeli olmaları nedeniyle piyasa gelişmelerinden yüksek oranda etkillenme riski taşımaktadır.	
Taahhüt İşlemler		0.00		
Katılım Hesabı		17.12		
Yatırım Fonu		0.09		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)		0.00		
Yabancı Hisse Senedi		0.06		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00		
Döviz (usd)		0.00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		0.06	Yatırım Riskleri	
Endüstriyel Tekstil		0		
Elektrik		0		
Bankacılık		0		
Kimyasal Ürün		0		
Tekstil Entegre		0		
Dayanıklı Tüketim		0		
Savunma		0		
Perakende - Ticaret		0		
Meşrubat / İçecek		0		
Demir-Çelik Temel		0	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. 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 kaydedebileme 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.	
Tekstil Entegre		0		
Dayanıklı Tüketim		0		
Savunma		0		
Perakende - Ticaret		0		
Meşrubat / İçecek		0		
Demir-Çelik Temel		0		
Otomotiv		0		
Otomotiv Parçası		0		
Otomotiv Lastiği		0		
Bilgisayar Tıptancılığı		0		
Seramik		0		
GYO		0		
Sağlık ve İlaç		0		
Havayolları ve Hizm.		0		
İnşaat- Taahhüt		0		
Gıda		0		
Teknoloji		0.06		
Holdingler		0		
Ulaştırma-Lojistik		0		
Mobilya		0		
Kağıt Ürünleri		0		
Tarım Kimyasalları		0		

KT PORTFÖY DÖRDÜNCÜ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTT 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)	(%)
13.05.2016 - 30.06.2016	0.24%	0.00%	3.19%	1.06	0.82	0.63	37,112,003.98	36,462,511.73	1.02
13.05.2016 - 31.12.2016	21.52%	19.77%	9.94%	6.77	6.78	4.83	55,344,424.95	52,651,421.95	1.05
31/12/2017	11.63%	12.25%	15.47%	4.89	4.97	-0.84	51,298,170.62	51,354,313.10	1.00
30/06/2018	22.83%	19.24%	15.52%	12.70	11.30	2.33	50,756,457.19	51,264,644.06	0.99
31/12/2018	44.17%	40.45%	33.64%	31.43	31.09	3.37	54,677,186.52	54,733,234.91	1.00
30/06/2019	14.14%	16.57%	8.09%	13.36	13.72	-1.85	32,737,723.64	32,982,851.99	0.99
31/12/2019	20.45%	24.61%	7.36%	11.73	13.59	-3.65	86,763,484.84	99,314,191.45	0.87
30/06/2020	12.29%	18.89%	6.17%	11.95	16.57	-25.62	71,177,231.55	69,789,757.47	1.02
31/12/2020	20.79%	34.70%	25.15%	0.66	0.76	-59.77	42,225,508.40	43,278,356.35	0.98
30/06/2021	18.60%	18.08%	22.04%	1.15	1.19	0.78	58,862,684.71	62,834,674.96	0.94
31/12/2021	80.69%	75.98%	79.89%	2.22	2.28	27.94	213,448,568.20	225,914,950.62	0.94
30/06/2022	22.45%	25.50%	61.68%	0.72	0.78	-11.08	207,716,546.45	203,845,277.26	1.02

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY DÖRDÜNCÜ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) 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 Haziran sonu itibariyle 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: 22.45 %

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		
100 BIST-KYD 1 Aylık USD Kâr Payı Endeksi	100.00%	1,554.57	1,951.06	25.50%	25.50%
					25.50%

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	0.0001%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	6,193.91	0.0027%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	220,113.29	0.0975%
Fon Yönetim Ücreti	672,024.74	0.2976%
Endeks Lisans Ücreti	4,653.28	0.0021%
SMMM Hizmet Bedeli	2,160.62	0.0010%
Kurul Kayıt Ücreti	21,508.25	0.0095%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	2,285.36	0.0010%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	2,987.55	0.0013%
İşletim Giderleri Toplamı	932,082.42	0.4127%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	307.49	0.0001%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	106,565.94	0.0472%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	1,038,955.85	0.4600%
Ortalama Fon Toplam Değeri	225,841,961.39	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değeri	0.0046	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2021	%100 BIST-KYD 1 Aylık USD Kâr Payı Endeksi	22.45%	25.50%
30/06/2022			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; fon toplam değerinin en az %80'i T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından döviz (USD) cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ile yerli ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilen kira sertifikaları ve yerli bankalarda açılacak döviz cinsinden katılma hesaplarından oluşacaktır. Fonda belirlenen dönemde ihlal meydana gelmemiştir.

8. 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. Bölgede Rusya ve Ukrayna kaynaklı jeopolitik risklere ilave olarak uygulanan para politikası ve yüksek enflasyonun etkisiyle Türkiye'nin risk priminde yaşanan artış getiri eğrisini tüm vadelerde yukarı taşıırken fonun mevcut getirisini olumsuz etkilerken beklenen getirisini yukarı taşıdı. 2022 yılının ilk yarısında fon ortalama %93 oranında kira sertifikası yatırımı %7 oranında katılma hesabı yatırımı olacak şekilde çeşitlendirilmiştir. Kısa vadeli katılma hesabı yatırımların tercih edilmesi sürekli artan getiri koşullarında fonun getirisini desteklemiştir. Fonun 2022 yılının ilk 6 ayı için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY DÖRDÜNCÜ KATILIM SERBEST (DÖVİZ) FON
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	22.45%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	25.50%
Nispi Getiri	-2.43%

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	516.15%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Net Getiri	22.45%
Net Gider Oranı	0.46%
Brüt Getiri	22.91%