

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu (KTN)
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 Kira Sertifikaları Katılım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Kira Sertifikaları 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 KİRA SERTİFİKALARI 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)	404,241,576.94	Yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek.	Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan Sevinç	
Birim Pay Değeri (TL)	2.338675			
Yatırımcı Sayısı	1.495		En Az Alınabilir Pay Adedi	
Tedavül Oranı %	0.17			
Portföy Dağılımı %	100.00	Yatırım Stratejisi	1	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	15.05			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	67.71			
Hisse Senedi	0.00			
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00			
Taahhüt İşlemler	0.00			
Katılım Hesabı	17.24			
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			
		Yatırım Riskleri		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00			
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			
Mesrubat / 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			

Yatırım Stratejisi	
Fon en az %80 oranında, kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikalarına, katılma hesabına ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazet alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar.Yatırımlarını kira sertifikalarında değerlendirmek ve kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli getirilerinden faydalanmak isteyen yatırımcılar için uygun bir fondur. Portföyünde bulunan kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli olması dönem dönem piyasa dalgalanmalarına maruz kalmasına sebep olabilmektedir.	

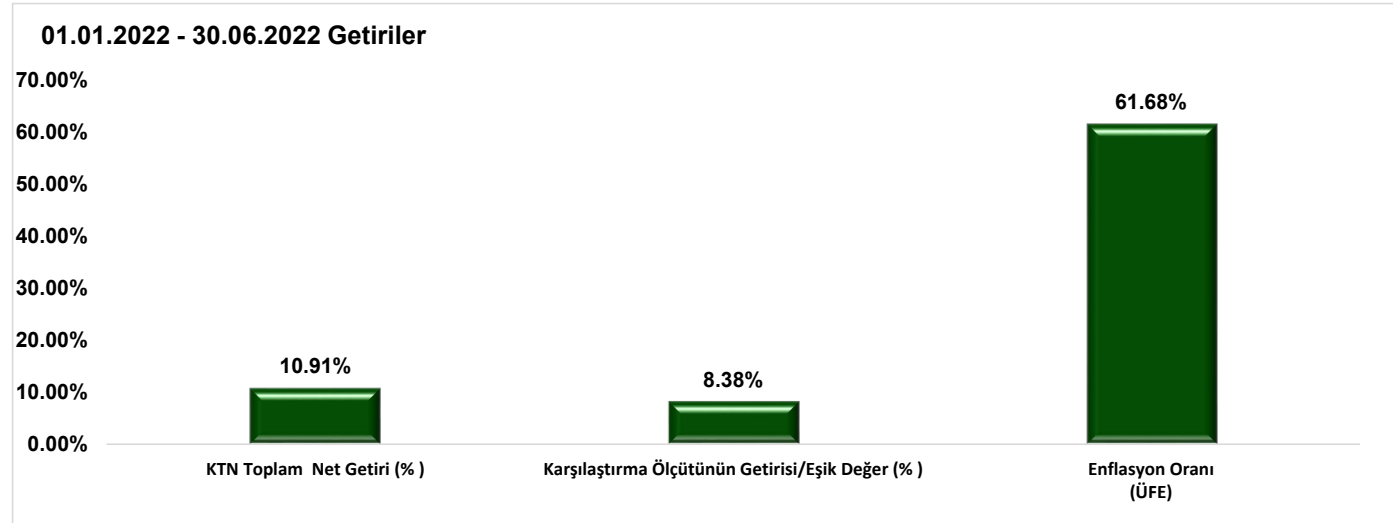
Yatırım Riskleri	
Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurulmalıdır.	
Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle 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	
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.	

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTN 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	2.91%	3.86%	3.19%	1.09	0.86	0.03	2,592,510.59	2,599,691.65	1.00
10.02.2016 - 31.12.2016	7.37%	7.90%	9.94%	2.12	3.04	-7.11	4,059,236.90	4,062,408.58	1.00
31/12/2017	10.04%	8.68%	15.47%	2.94	3.55	17.30	22,535,351.57	22,583,814.15	1.00
30/06/2018	6.62%	3.77%	15.52%	2.21	1.78	38.27	64,007,979.20	64,006,870.50	1.00
31/12/2018	17.32%	11.65%	33.64%	5.73	4.20	51.17	78,568,961.94	78,704,986.67	1.00
30/06/2019	10.10%	8.89%	8.09%	4.16	3.59	8.83	77,021,714.55	77,168,708.29	1.00
31/12/2019	19.48%	25.53%	7.36%	7.88	12.75	-39.78	106,036,292.47	106,178,764.50	1.00
30/06/2020	5.78%	6.32%	6.17%	2.99	3.99	-6.01	107,755,973.98	107,918,927.04	1.00
31/12/2020	8.67%	9.00%	25.15%	0.09	0.09	-2.90	24,875,751.43	24,921,434.96	1.00
30/06/2021	7.86%	6.18%	22.04%	0.04	0.08	21.55	25,314,782.14	25,355,995.03	1.00
31/12/2021	17.32%	13.70%	79.89%	0.05	0.08	39.06	45,382,026.81	45,471,097.26	1.00
30/06/2022	10.91%	8.38%	61.68%	0.09	0.08	22.13	404,241,576.94	404,824,160.88	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI 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: 10.91 %

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		
%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	60.00%	249.92335	270.75509	8.34%	5.00%
%15 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	15.00%	222.56705	239.42881	7.58%	1.14%
%25 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	25.00%	290.13244	316.1602	8.97%	2.24%
					8.38%

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	0.0005%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	6,193.91	0.0024%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	160,122.02	0.0630%
Fon Yönetim Ücreti	1,889,674.10	0.7439%
Endeks Lisans Ücreti	3,213.81	0.0013%
SMMA Hizmet Bedeli	2,160.62	0.0009%
Kurul Kayıt Ücreti	32,674.66	0.0129%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3,619.36	0.0014%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	21,176.87	0.0083%
İşletim Giderleri Toplamı	2,120,169.14	0.8346%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	16,019.35	0.0063%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1,237.67	0.0005%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	2,137,426.16	0.8414%
Ortalama Fon Toplam Değeri	254,018,999.92	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0084	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31/12/2021	%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %15 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %25 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10.91%	8.38%
30/06/2022			

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 katılma hesabı toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) "01.03.2022 de 0.08 katılma hesabı sınırlamalarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 1 gündür.

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. Artan enflasyon ortamında mevduat ve sabit getirili menkul kıymetlerin getirilerinin yatırımcılarına pozitif reel getiri sunamaması, yatırımcıları değişken getirili menkul kıymetlere veya hisse senedi yatırımlarına kanallandırdı. 2022 yılının ilk yarısında fon ortalama %84 kira sertifikası ve %16 katılma hesabı ağırlığına sahip olarak çeşitlendirilmiştir. Kira sertifikası ve mevduat yatırımlarında kısa vadeli yatırımların tercih edilmesi fonun getirisini desteklerken kamu kira sertifikası yatırımlarının ortalama %4 civarında TÜFE'ye endeksli kira sertifikası tutulması fonun getirisini olumlu yönde etkilemiştir. Ortalama %60 ağırlığında kısa vadeli özel sektör yatırımları ile %16 oranında yine ortalama bir ay vadeli katılma hesapları piyasaya paralel artan fiyatlamalarla fonun getirisini artırmıştır ve desteklemiştir. Fonun 2022 yılı ilk 6 aylık dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI 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	10.91%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	8.38%
Nispi Getiri	2.33%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Şubat 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	133.87%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2022
Rapor Tarihi	30 Haziran 2022
Net Getiri	10.91%
Net Gider Oranı	0.84%
Brüt Getiri	11.75%