

## KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2017 – 31.03.2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

Şirket, 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 Kurulu (Kurul)'ndan 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 Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

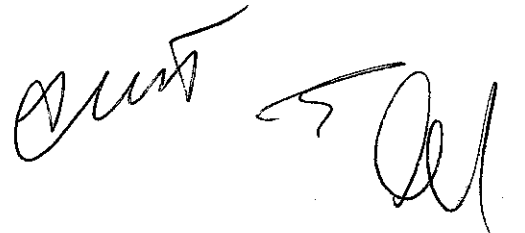
(i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,

(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 Teşçil Tarihi	:	26.05.2015
Ticari Sicil Numarası	:	976437
Mersis Numarası	:	0590054917400015
Merkez Adresi	:	Büyük Dere Cad. No:129/1 34394 Esentepe / İstanbul
Telefon	:	0(212) 356 19 91
Faks	:	0(212) 356 19 94
E-posta adresi	:	info@ktportfoy.com.tr
Web Adresi	:	www.ktportfoy.com.tr



**a)-Şirketin Organizasyon Yapısı:**

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

**b) Şirket Sermayesi:**

Kıytlı Sermaye Tavanı :15.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 5.000.000 TL

Şirket Sermayesinin 10.000.000 TL ye çıkartılmasıyla ilgili olarak SPK dan ön izin alınmış olup Genel kurulda da sermaye artırımını kabul edilmiştir. Tescil ve SPK onayı beklenmektedir.

**c) Ortaklık Yapısı**

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye	Sermayedeki Payı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	5.000.000	% 100
	5.000.000	% 100

**d) İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler**

Yoktur.

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

**a)-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	26.05.2015
Hüseyin Cevdet Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	1. Derece	26.05.2015
Mehmet Oral	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	26.05.2015
Nurettin Kolaç	Yönetim Kurulu Üyesi	1. Derece	26.05.2015
Tayfun Özkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	1. Derece	26.05.2015

Şirketin İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Sn.Hüseyin Cevdet Yılmaz'dır.

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde değişiklik olmamıştır.

Şirket'in 2016 hesap dönemi Bağımsız Denetim çalışmaları "Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci veMali Müşavirlik A.Ş.", tarafından yürütülmüştür.

Şirket'in 2017 hesap dönemi Bağımsız Denetim çalışmaları "Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci veMali Müşavirlik A.Ş.", tarafından yürütülecektir.

Şirketin Üst Yönetimi:

Adı Soyadı	Görevi	Başlama – Bitiş Tarihleri	Mesleki Tecrübe
------------	--------	---------------------------	-----------------



Tayfun Özkan	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	26.05.2015 – Devam Ediyor	22 Yıl
--------------	--	---------------------------	--------

Dönem içerisinde Şirket Üst Yönetiminde değişiklik olmamıştır.

#### Şirket Personel Sayısı ve Sağlanan Haklar:

Şirket bünyesinde bodrolu olarak çalışan 8 personel bulunmaktadır. Personele maaş dışında, özel sağlık sigortası, bireysel emeklilik sigortası, yemek ve yol yardımı yapılmaktadır.

Personel Dağılımı Şöyledir;

Ünvan	Kişi Sayısı
Genel Müdür	1
Müdür	4
Uzman	2
Uzman Yrd.	1

### **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**

Bulunmamaktadır.

#### **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.

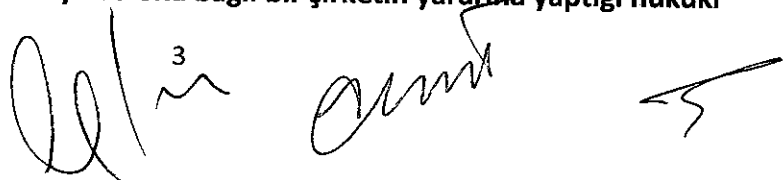
Şirketimiz ile Koza Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında tam tastik sözleşmesi mevcut olup vergi yükümlülükleri ve mali uygulamalar açısından rutin kontrol edilmektedir.

İç Denetim ekibimizin yaptığı çalışmaların yanısıra, şirketimiz %100 iştiraki olduğundan Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin rutin denetimine de tabidir.

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

Şirket lehine açılmış dava bulunmamaktadır.

#### **d) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse: Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirket yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki**



**işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınan tüm diğer önlemler:**

Hesap dönemi içerisinde Şirketimizin, hakim ortağı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve/veya Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin yönlendirmesiyle Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ya da ona bağlı şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

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

Şirket iç kontrol ve teftiş fonksiyonlarını kendi bünyesinde, risk yönetimi fonksiyonunu ise dış hizmet alımı yoluyla 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.

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

Yoktur.

**g)- 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.

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

Yoktur.

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

2015 yılı fon ihracı yapılamamıştır.

2016 yılında ihraç edilen fonlar ve ihraç tarihleri şöyledir;

10.02.2016 tarihinde KT Portföy Birinci Katılım Fonu

10.02.2016 tarihinde KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu

16.03.2016 tarihinde KT Portföy Birinci Katılım Serbest Fon

25.03.2016 tarihinde KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon

13.05.2016 tarihinde KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon

Portföy Yönetim Hizmeti Verilen Diğer Fonlar;

Katılım Emeklilik Grup Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (KEK)

Katılım Emeklilik Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu (KEY)

Diğer Bilgiler;

Katılım Emeklilik Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu (KEB) Portföy yönetimi için SPK onay süreci beklenmektedir.



## V - FİNANSAL DURUM

### 31 MART 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 31.Mar.17</b>	<b>Geçmiş Dönem 31.Ara.16</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>2.159.942</b>	<b>2.494.157</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	4.678	1.704
Finansal Yatırımlar	4	1.932.363	2.428.721
Ticari Alacaklar	5	71.391	62.047
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4,5	71.391	62.047
Peşin Ödenmiş Giderler		149.825	-
Diğer Alacaklar	6	1.685	1.685
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>168.061</b>	<b>178.044</b>
Maddi Duran Varlıklar	7	31.383	34.976
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	132.119	140.338
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	4.559	2.730
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.328.003</b>	<b>2.672.201</b>
	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 31.Mar.17</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31.Ara.16</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>225.647</b>	<b>176.818</b>
Ticari Borçlar	5	103.318	16.115
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	103.318	16.115
Kısa Vadeli Karşılıklar		--	18.511
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	--	18.511
Diğer Borçlar		122.329	900
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	--	141.292
Uzun Vadeli Yükümlülükler		30.131	6.670
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	30.131	6.670
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	--	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.072.225</b>	<b>2.488.713</b>
Ödenmiş Sermaye	14	5.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(11.435)	(12.055)
- Değer Artış / Azalış Fonları	14	(11.435)	(12.055)
Geçmiş Yıllar Zararları		(2.499.232)	(914.566)
Net Dönem Zararı		(417.108)	(1.584.666)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.328.003</b>	<b>2.672.201</b>

**1 OCAK – 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31.Mar.17	Cari Dönem 1 Ocak- 31.Mar.16
Hasılat	15	-	-
<b>BRÜT KAR</b>		-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(663.891)	(647.04)
<b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>		<b>(663.891)</b>	<b>(647.04)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	245.923	74.125
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYET VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>(417.968)</b>	<b>(572.915)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri - Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	16	860	(448)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>860</b>	<b>(448)</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(417.108)</b>	<b>(573.363)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider): Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>			
Aktüeryal kayıp/kazanç		620	13.281
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR / (GIDER)</b>		<b>620</b>	<b>13.281</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GIDER)</b>		<b>(416.488)</b>	<b>(560.082)</b>

**1 OCAK-31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

Cari Dönem	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerlendirilmeyecek Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem kar / (zararı)	Toplam Özkaynak
			Yeniden değerlendirilmeyecek ölçüm kazanç / kayıpları	Dğer artış fonları				
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	5.000.000	--	--	(12.055)	--	(914.566)	(1.584.208)	2.488.713
Transferler	--	--	--	--	--	(1.584.666)	(1.584.666)	--
<b>Toplam kapsamlı gelir / (gider)</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
Net dönem zararı	--	--	--	--	--	--	(417.108)	(417.108)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	--	--	620	--	--	--	--	620
<b>Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)</b>	5.000.000	--	--	(11.435)	--	(2.499.232)	(417.108)	2.072.225
<b>31 Mart 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	5.000.000	--	--	(11.435)	--	(2.499.232)	(417.108)	2.072.225
<b>Geçmiş Dönem</b>								
<b>01 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	5.000.000	--	--	(909)	--	--	(914.566)	4.084.525
Sermaye	--	--	--	--	--	(914.566)	(914.566)	--
<b>Toplam kapsamlı gelir / (gider)</b>	--	--	--	--	--	--	--	--
Net dönem zararı	--	--	--	--	--	--	(1.584.666)	(1.584.666)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	--	--	(11.146)	--	--	--	--	(11.146)
<b>Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)</b>	5.000.000	--	--	(12.055)	--	(914.566)	(914.566)	2.488.713
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	5.000.000	--	--	(12.055)	--	(914.566)	(1.584.666)	2.488.713

**1 OCAK-31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

	Dipnot	Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016
<b><u>A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen</u></b>			
<b><u>Nakit Akışları</u></b>			
<b>Dönem Zararı</b>		<b>(417.108)</b>	<b>(573.363)</b>
<b>Dönem Net Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler		7.334	4.359
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		-	-
Finansal varlıklıklar gerçeğe uygun değer kayıp / kazançlarıyla ilgili düzeltmeler		25.740	-
Vergi (gelir) / gideriyle ilgili düzeltmeler		860	448
Kar payı geliri ve gideriyle ilgili düzeltmeler		(65.083)	(67.830)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(448.257)</b>	<b>(636.387)</b>
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		63.060	(15.291)
Diğer alacaklardaki (artış) / azalış		-	938
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		(19.615)	(85.363)
Ödenen vergiler		-	6.300
Alınan faizler		65.083	67.83
Diğer yükümlülükteki artış / (azalış)		(44.979)	40.879
<b>Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları</b>		<b>(384.708)</b>	<b>(623.06)</b>
<b><u>B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u></b>			
Finansal yatırımlardaki artış		387.682	1.104.730
Maddi duran ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	7,8	-	-
Menkul kıymetlerden alınan kar payı gelirleri		-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan / (kullanılan) net nakit</b>		<b>387.682</b>	<b>1.104.730</b>
<b><u>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u></b>			
Sermaye arttırımı		-	-
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)</b>		<b>2.974</b>	<b>481.671</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	25	1.704	14.285
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	25	<b>4.678</b>	<b>495.956</b>



## VI-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Risk Yönetimi Birimi 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'nin yönettiği fonların toplam büyüklüğü 500 milyon TL'ye ulaşınca ya da Şirket Üst Yönetimince aksine karar alınca kadar risk yönetimi hizmeti sermaye piyasası mevzuatının dışarıdan hizmet alımı düzenlemeleri çerçevesinde dışarıdan hizmet alımı ile yürütülür.

## VII-DİĞER HUSUSLAR

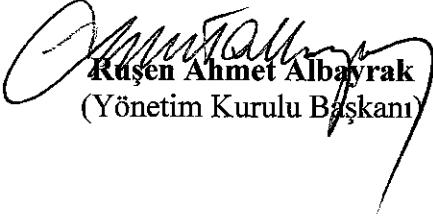
a)- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Yoktur

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

Yoktur

## YÖNETİM KURULU

  
**Ruşen Ahmet Albayrak**  
(Yönetim Kurulu Başkanı)

  
**Hüseyin Çevdet Yılmaz**  
(Yönetim Kurulu Başkan Yard.)

  
**Nurettin Kolaç**  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

  
**Mehmet Oral**  
(Yönetim Kurulu Üyesi)

  
**Tayfun Özkan**  
(Yönetim Kurulu Üyesi)