

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz)
Serbest Fon

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle yatırım performans
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

**KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
KÜRESEL KİRA SERTİFİKALARI (DÖVİZ) SERBEST FON**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu ("Fon")'nun 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunuş KT Portföy Yönetimi A.Ş. Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi


Aziz Murat Demirtaş, SMMM
Sorumlu Denetçi

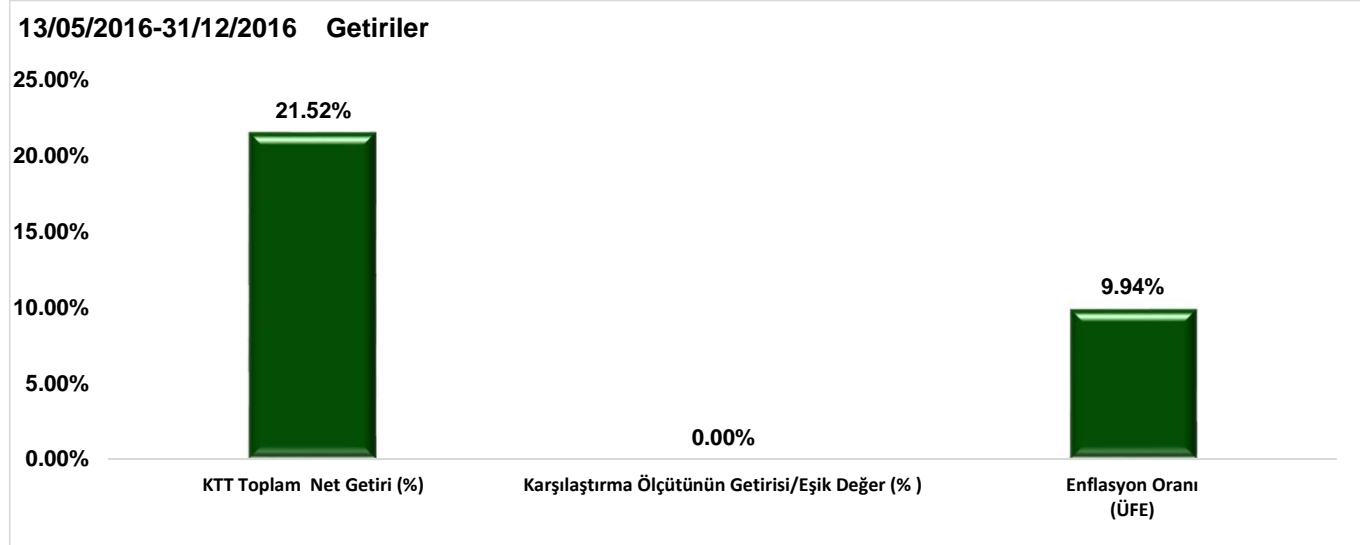
İstanbul, 30 Ocak 2017

KT Portföy Küresel Kira Sertifikaları (Döviz) Serbest Fon Performans Sunum Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	13.05.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Tarih	31.12.2016	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	55,344,424.95	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca fon, ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli ve yabancı kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak yerli ve yabancı ihraççıların döviz (USD) cinsinden ihraç ettiği kira sertifikalarına (SUKUK) yatırılarak döviz bazında düzenli kira geliri elde edilmesi hedeflenir.	Dr. Hakan AKSOY, Tayfun ÖZKAN	
Fon Toplam Değeri (USD)	15,726,422.18			
Birim Pay Değeri (TL)	3.583555		En Az Alınabilir Pay Adedi	
Birim Pay Değeri (USD)	1.018287			
Yatırımcı Sayısı	6		100	
Tedavül Oranı %	1.54			
Portföy Dağılımı %	100.00		Yatırım Stratejisi	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		Fon, Tebliğin 6'ncı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyü ayrıca yerli ve yabancı ortaklık payları, yurtdışında ihraç edilmiş kira sertifikaları, katılma hesapları, yatırım fonu katılma payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fon portföyüne dahil edilen yabancı ihraççıların ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçları, fon toplam değerinin azami %75'i kadar olabilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. İşbu izahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun varlıklar ve işlemler olup, uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygunluğunun belirlenmesinde KT Portföy Yönetimi A.Ş. Yüksek Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.	
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	60.95			
Hisse Senedi	0.00			
Katılım Hesabı	0.00			
Mevduat	0.00			
Yabancı Borçlanma Aracı	0.00			
Yabancı Hisse Senedi	0.00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	34.19			
Döviz (usd)	4.86			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00	Yatırım Riskleri		
Çimento	0.00	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 bulundurmamalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarında, 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 (katılma hesabı gibi) kâra katılmaya olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan risktir. 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- 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 getirmemesi 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) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri vadeli kira sertifikası dahil edilmesi ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskidir. 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 risklerdir. 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 dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.		
İmalat Sanayi	0.00			
Elektrik Gaz Ve Su	0.00			
İnşaat Ve Bayındırlık	0.00			
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	0.00			
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	0.00			
Mali Kuruluşlar	0.00			
Eğitim, Sağlık, Spor Ve Diğer Sosyal Hizmetler	0.00			
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0.00			
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0.00			
İdari Ve Destek Hizmet Faaliyetleri	0.00			
Gayrimenkul Faaliyetleri	0.00			
Fon	0.00			
Diğer	0.00			

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 - 31.12.2016	21.52%	0.00%	9.94%	6.77	6.78	4.83	55,344,424.95	52,651,421.95	1.05

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



Bilgi Rasyosu:

Fonun 13.05.2016 - 30.12.2016 tarih arasındaki bilgi rasyosu kullanılmıştır.

1. KT Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 26 Mayıs 2016 tarihinde Kurumlar Kanunu'nun 353. maddesi kapsamında Kurumlar Kanunu'na göre kurulmuş ve faaliyet göstermektedir.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 10.02.2016 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: **21.52%**
- Fonun 10.02.2016 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

		Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi		Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
16.03.2016 - 31.12.2016	Ağırlık	13.5.2016	31.12.2016	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	
DJSUKTXR	100.00%	471.588088	564.8315038	19.77%	19.77%
					19.77%

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı (%)
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	302.64	0.0013%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3,658.00	0.0152%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	33,463.81	0.1391%
Fon Yönetim Ücreti	239,882.53	0.9971%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1,436.83	0.0060%
Kurul Kayıt Ücreti	6,252.23	0.0260%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	952.74	0.0040%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	422.68	0.0018%
İşletim Giderleri Toplamı	286,371.46	1.1904%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0.00	0.0000%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	379.99	0.0016%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	286,751.45	1.1920%
Ortalama Fon Toplam Değeri	24,056,994.02	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.01192	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü değişim tarihi:	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
16.03.2016	%60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST-KYD		
30.12.2016	1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %15 BIST-KYD Özel Kira	21.52%	19.77%

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

Başlangıç Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2016
Gün Sayısı	233
Azami gider oranı	3.69
Gerçekleşen Getiri	21.52%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	19.77%
*Nispi Getiri	1.46%

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	13 Mayıs 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2016
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	21.52%

Net Getiri	21.52%
Net Gider Oranı	2.11%
Brüt Getiri	23.63%