

KT PORTFÖY KIZILAY'A DESTEK ALTIN KATILIM FONU

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT PORTFÖY KIZILAY'A DESTEK ALTIN KATILIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu'nun (Fon) 4 Ocak – 31 Aralık 2019 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 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 4 Ocak- 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus:

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

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



Aziz Murat Denge A.Ş. SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2020

**KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		04.01.2019	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2019	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	9.969.842,09	<p>Fon, altın ve altına dayalı para ve Sermaye Piyasası Ürünlerine yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Kurulca uygun görülen ve Yüksek Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve kompozisyonu ve çalışma esasları işbu izahnamenin ekinde yer alan Yüksek Danışma Kurulu'na icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.</p>		Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Muhammet KAŞ
Birim Pay Değeri (TL)	1,235038			En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı	305			1
Tedavül Oranı %	0,81			
Portföy Dağılımı %	100,00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	4,91			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	3,13			
Hisse Senedi	0,00			
Değerli Maden XAU	91,96			
Taahhüt İşlemler	0,00			Yatırım Stratejisi
Katılım Hesabı	0,00	<p>Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve kompozisyonu ve çalışma esasları işbu izahnamenin ekinde yer alan Yüksek Danışma Kurulu'na icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. En fazla % 20'si ise altın veya diğer kıymetli madenlerle ilişkili yerli ve yabancı ortaklık payları, kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, katılım esaslı diğer yatırım fonları ile diğer kıymetli madenlere yatırılır.</p>		
Yatırım Fonu	0,00			
Yabancı Borçlanma Aracı	0,00			
Yabancı Hisse Senedi	0,00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0,00			
Döviz (usd)	0,00			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00	Yatırım Riskleri		
Çimento	0,00	<p>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 fiyatındaki olası düşümlere bağlı olarak yatırımının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.</p> <p>3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:</p> <p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, kâr payı oranı, döviz kurlarında, ortaklık payı ve benzeri piyasalarda diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin ayrıntılarına aşağıda yer verilmektedir:</p> <p>a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p>4) Kaldıraç Oluşturan İşlem Riski: Fon portföyüne lieri valörlü kira sertifikaları alım işlemlerinde swap, forward ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç oluşturan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.</p> <p>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.</p> <p>6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p>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.</p> <p>8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p>9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>10) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu ve Yüksek Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen yatırımın ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden Yüksek Danışma Kurulu'na belirlenecek bir süre içerisinde çıkartılması riskidir.</p>		
Madencilik	0,00			
İmalat Sanayii	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			

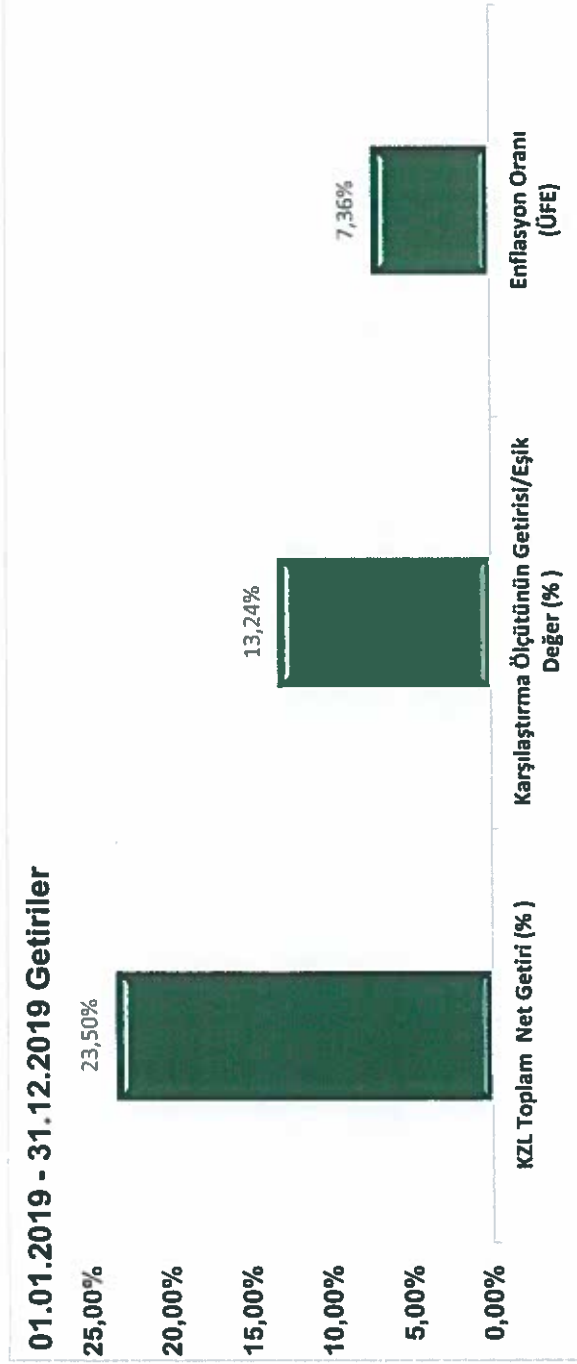
KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KZL 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)
30.06.2019	13,31%	14,18%	8,09%	4,41	5,33	-0,63	5.320.794,73	5.332.713,02
31.12.2019	23,50%	15,13%	7,36%	7,96	5,60	7,13	9.969.842,09	9.991.336,17

* 04.01.2019 - 31.12.2019 dönemine aittir.

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu
PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1. Fonumuz, KT Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. KT Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Mayıs 2015 tarihinde İstanbul'da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 oranında iştirakidir. Şirketin, 2019 aralık sonu itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 4 milyar 234 milyon TL'yi aşmıştır.
2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 23.50 %
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 Ölçütüsünün Ağırlıklandırılmış Getiri
		4.01.2019	2.01.2020		
%90 BIST-KYD Altın Fiyat Endeksi-Ağırlıklı Ortalama+	90,00%	224.597	253.730	12,97%	11,67%
%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	10,00%	155	179	15,63%	1,56%
					13,24%

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	103,52	0,0015%
İlan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.310,00	0,0772%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	13.833,21	0,2012%
Fon Yönetim Ücreti	136.368,70	1,9837%
Endeks Lisans Ücreti	0,00	0,0000%
SMMM Hizmet Bedeli	3.186,00	0,0463%
Kurul Kayıt Ücreti	1.414,46	0,0206%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3.187,32	0,0464%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	5.426,72	0,0789%
İşletim Giderleri Toplamı	168.829,93	2,4559%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	645,82	0,0094%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	1.055,70	0,0154%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	170.531,45	2,4807%
Ortalama Fon Toplam Değeri	6.874.343,21	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0248	

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

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
04.01.2019	%90 BIST-KYD Altın Fiyat Endeksi-Ağırlıklı Ortalama+%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	23,50%	13,24%
02.01.2020			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari olarak %80'i, Altın ve Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına yatırılır denmektedir. 17.10.2019 tarihinde bu oran % 78.5524 oranında kıymet bulundurularak ihlale sebep olunmuştur. Aşım bir sonraki iş günlerinde giderilmiştir.

2019 yılı Altına yatırım yapan fonlar için oldukça olumlu geçmiştir. Amerikan Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası'nın genişletici para politikalarına dönüş yapmaları Altın fiyatlarının yılı boyunca yükseliş trendindeki seyrine destek vermiştir. Fon bu kapsamda Altın yatırımlarından önemli getiriler sağlamıştır. Ayrıca yılın ilk yarısında Katılım Hesaplarından sağlanan getiri, fonun getirisine önemli bir katkı sağlamıştır. Fonun 2019 dönem getirisi ve karşılaştırma ölçüsü getirisi yukarıda belirtildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	4 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Gün Sayısı	362
Azami gider oranı	2,19%
Gerçekleşen Getiri	23,50%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	15,13%
Nispi Getiri	7,28%

Fon Halka Arz Tarihi	4 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	23,86%

Başlangıç Tarihi	4 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2019
Net Getiri	23,50%
Net Gider Oranı	2,48%
Brüt Getiri	25,98%