

KT PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR



EY

Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
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 Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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 2021 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 2021 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.

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2020 hesap dönemlerine ait performans sunuş raporlarının 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 incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi sırasıyla 28 Ocak 2021 ve 28 Temmuz 2020 tarihli performans sunuş raporlarında Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Emre Çelik
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021
İstanbul, Türkiye

**KT Portföy Kısa Vadeli Kira
Sertifikaları Katılım Fonu
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		10/08/2017	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Tarih	30/06/2021	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	934.860.378,75	<p>Fon içerisinde en az %80 oranında, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığında olacak şekilde, kamu ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikaları bulunur. Risk değeri 2 olmasına bağlı olarak, yatırımcılarına oldukça stabil bir getiri sunabilmektedir. Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabildiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.</p>		Hamit KÜTÜK Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ	
Birim Pay Değeri (TL)	1,678006				
Yatırımcı Sayısı	6.083			En Az Alınabilir Pay Adedi	
Tedavül Oranı %	0,93				1
Portföy Dağılımı %	100,00				
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0,57				
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	89,60			Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi	0,00				
Değerli Maden XAU	0,00				
Taahhüt İşlemler	2,66				
Katılım Hesabı	7,17	Yatırım Riskleri			
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				
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0,00	<p>Fon içerisinde en az %80 oranında, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığında olacak şekilde, kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikaları bulunur. Risk değeri 2 olmasına bağlı olarak, yatırımcılarına oldukça stabil bir getiri sunabilmektedir. Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabildiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.</p>			
Çimento	0,00				
Madencilik Kimya Petrol	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				
Metal Ana Sanayi	0,00				
Tarım, Orman Ve Balıkçılık	0,00				
Mesleki, Bilimsel Ve Teknik Faaliyetler	0,00				
Teknoloji	0,00				
Gayrimenkul Faaliyetleri	0,00				
Fon	0,00				
Diğer	0,00				
		<p>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.</p> <p>Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:</p> <p>1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan 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:</p> <p>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.</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>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.</p> <p>3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülemediği halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p>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 kaydedebileceği katılım esaslı işlem 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/katılma paylarının satıldığı 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>			

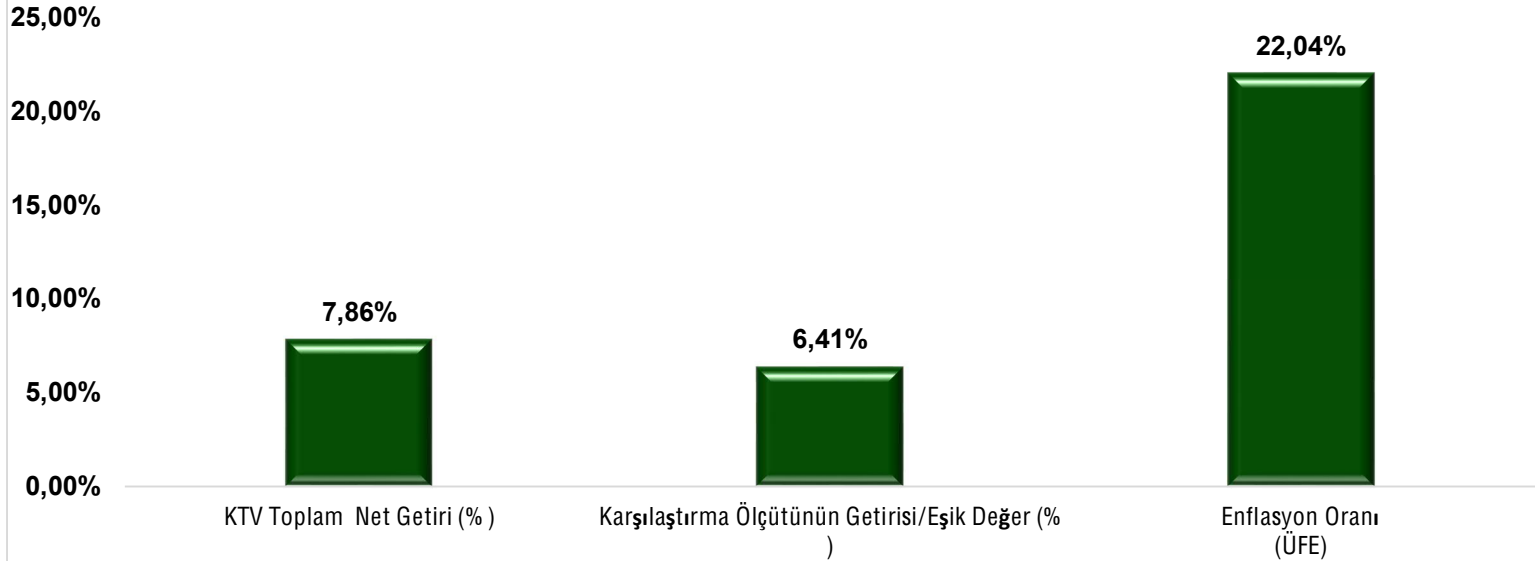
KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları
Katılım Fonu
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KSV 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)	(%)
10.8.2017 - 31.12.2017	4,20%	3,20%	5,43%	0,01	1,17	13,76	93.109.924,62	93.191.972,33	1,00
30/06/2018	5,63%	4,23%	15,52%	0,02	1,96	20,70	149.176.164,89	149.056.112,29	1,00
31/12/2018	15,7%	12,10%	33,64%	4,63	4,85	42,75	440.939.781,53	441.509.343,21	1,00
30/06/2019	10,2%	8,88%	8,09%	3,49	3,94	19,14	1.044.362.831,11	1.045.730.864,73	1,00
31/12/2019	19,3%	23,25%	7,36%	7,16	12,0	-47,93	2.273.596.266,95	2.276.827.169,81	1,00
30/06/2020	3,83%	5,80%	6,17%	1,59	3,64	-37,58	1.095.729.327,82	1.097.234.538,99	1,00
31/12/2020	8,07%	9,05%	25,15%	0,03	0,07	-14,78	521.328.133,91	522.137.601,73	1,00
30/06/2021	7,86%	6,41%	22,04%	0,04	0,06	23,09	934.860.378,75	936.251.192,25	1,00

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

01.01.2021 - 30.06.2021 Getiriler



KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları
Katılım 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, 2021 Haziran sonu itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 5 milyar 424 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: 7.86 %

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
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50,00%	04/01/2021	30/06/2021	5,64%	2,82%
%30 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	30,00%	194,89393	207,06329	6,24%	1,87%
%20 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	20,00%	244,47115	265,49168	8,60%	1,72%
					6,41%

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 Tastik Giderleri	120,57	0,0000%
ilan Giderleri	0,00	0,0000%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	8.589,81	0,0010%
Katılma Belgesi	0,00	0,0000%
Saklama Giderleri	507.663,36	0,0620%
Fon Yönetim Ücreti	6.093.026,99	0,7439%
Endeks Lisans Ücreti	4.590,94	0,0006%
SMMM Hizmet Bedeli	1.970,01	0,0002%
Kurul Kayıt Ücreti	89.571,59	0,0109%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	3.204,70	0,0004%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	22.940,40	0,0028%
İşletim Giderleri Toplamı	6.731.678,37	0,8219%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	84.513,35	0,0103%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	824,90	0,0001%
Diğer Giderler	0,00	0,0000%
Toplam Giderler	6.817.016,62	0,8323%
Ortalama Fon Toplam Değeri	819.054.079,99	100,0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0,0083	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
04/01/2021	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %30 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	7,86%	6,41%
30/06/2021			

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 %25'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) 11.01.2021 de 0.26, 15.01.2021 de 0.74, 28.01.2021 de 3.9, 28.05.2021 de 0.08, Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarında, 27.05.2020 de 0.8981 Katılma Hesabı sınırlamalarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. İhlallerin en uzununu 1 iş günü sürmüş olup tek bir ihraççıya ait kira sertifikalarının toplamı kategorisinde yaşanmıştır. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 1 gündür.

8. 8. Fon 2021 yılının ilk yarısında ortalama %85 kira sertifikası yatırımı %5 taahhütlü işlem yatırımı ve %10 katılma hesabı yatırımı olacak şekilde çeşitlendirilmiştir. Kira sertifikası yatırımları ağırlıklı olarak özel sektör kira sertifikalarına yapılmıştır. Yükselen getirilerin olduğu enflasyonist ortamda özel sektör kira sertifikalarında ve taahhütlü işlemlerde piyasaya paralel fiyatlamalar fonun getirisini arttırmıştır. Fonun 2021 yılının birinci dönemi için dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KT Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları
Katılım Fonu
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Gün Sayısı	365
Azami gider oranı	3,65%
Gerçekleşen Getiri	8,78%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9,84%
Nispi Getiri	-0,96%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Ağustos 2017
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	8,78%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2021
Net Getiri	8,78%
Net Gider Oranı	1,23%
Brüt Getiri	10,02%