

KT Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon

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

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ KATILIM SERBEST FON**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KT Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Katılım 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 raporu KT Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Katılım 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

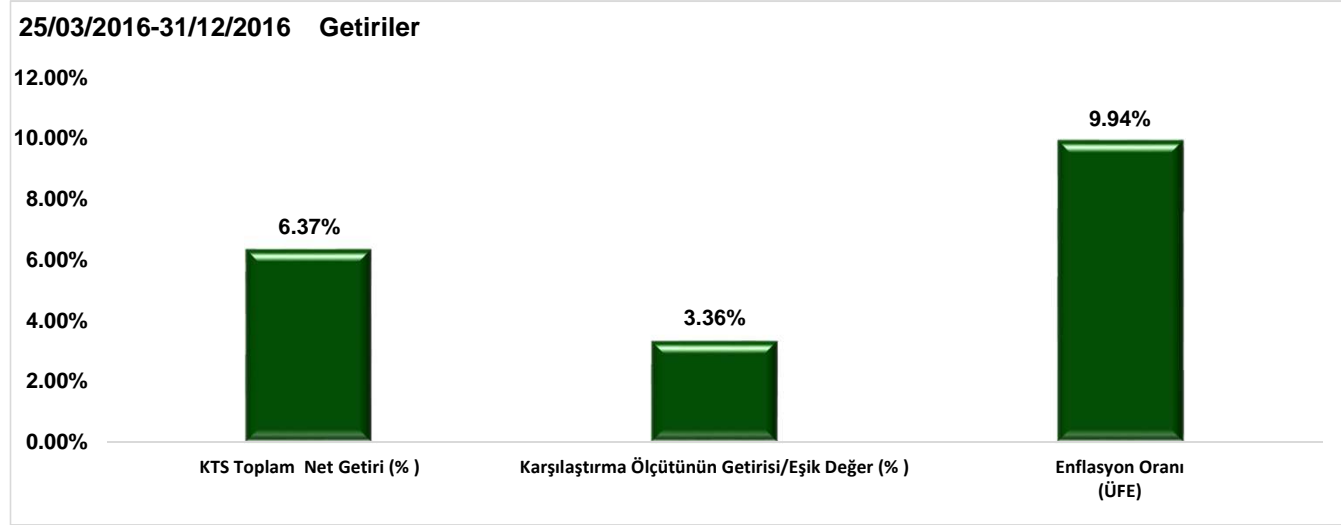
İstanbul, 30 Ocak 2017

KT Portföy İkinci Katılım Serbest Fon Performans Sunum Raporu

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	25.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Tarih	31.12.2016	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	2.127.401.53	Fon ağırlıklı olarak ortaklık payları ile yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup; fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelere uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.	Dr. Hakan AKSOY, Tayfun ÖZKAN	
Birim Pay Değeri (TL)	1.063701		En Az Alınabilir Pay Adedi	
Yatırımcı Sayısı	1			1000
Tedavül Oranı %	0.20		Yatırım Stratejisi	
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00			
Özel Sektör Kira Sertifikası SUKUK	100.00			
Hisse Senedi	0.00			
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Riskleri		
Mevduat	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			
Çimento	0.00			
Madencilik	0.00			
İmalat Sanayii	0.00			
Elektrik Gaz Ve Su	0.00			
İnşaat Ve Bayındırlık	0.00			
Toplan 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			
		<p>Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:</p> <p>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 verilmiştir:</p> <p>a- Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan risktir.</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 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) Kaldıraç Yaratılan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri vadelili 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 yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebileceği olasılığı kaldıraç riskidir.</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 risklerdir.</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) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.</p>		

YILLAR	KTS 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)	(%)
25.03.2016 - 31.12.2016	6.37%	3.36%	9.94%	1.85	2.14	7.37	2,127,401.53	2,123,450.90	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



Bilgi Rasyosu:

Fonun 25.03.2016 - 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
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: 6.37%
Fonun 10.02.2016 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

16.03.2016 - 31.12.2016	Ağırlık	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50.00%	124.8525	132.9875	6.52%	3.26%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	120.7437	127.9488	5.97%	0.60%
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10.00%	129.1933	139.8625	8.26%	0.83%
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30.00%	83734.1	80058.9	-4.39%	-1.32%
					3.36%

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 Tastik Giderleri	0.00	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	3,658.00	0.1808%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	1,620.98	0.0801%
Fon Yönetim Ücreti	33,455.55	1.6536%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	1,801.86	0.0891%
Kurul Kayıt Ücreti	412.88	0.0204%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	992.42	0.0491%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	524.40	0.0259%
İşletim Giderleri Toplamı	42,466.09	2.0989%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	53.72	0.0027%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	460.79	0.0228%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	42,980.60	2.1243%
Ortalama Fon Toplam Değeri	2,023,245.32	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.02124	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü değişim tarihi:	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
25.03.2016	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	6.37%	3.36%
30.12.2016			

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

Başlangıç Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2016
Gün Sayısı	282
Azami gider oranı	4.00
Gerçekleşen Getiri	6.37%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	3.36%
*Nispi Getiri	2.91%

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

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2016
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	6.37%

Net Getiri	6.37%
Net Gider Oranı	2.11%
Brüt Getiri	8.48%