

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY
KFZ KATILIM SERBEST ÖZEL FON
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KFZ KATILIM SERBEST ÖZEL FON

Kuveyt Türk Portföy KFZ Katılım Serbest Özel Fon'un ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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 sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunum raporun Kuveyt Türk Portföy KFZ Katılım Serbest Özel Fon'un performansının Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2024 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 raporunuz ayrıca tanzim edilecektir.

Dikkat Çekilen Husus

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uygulanmadan hazırlanmıştır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2025

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy KFZ Katılım Serbest Özel Fon (KFZ)
01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KFZ KATILIM SERBEST ÖZEL FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

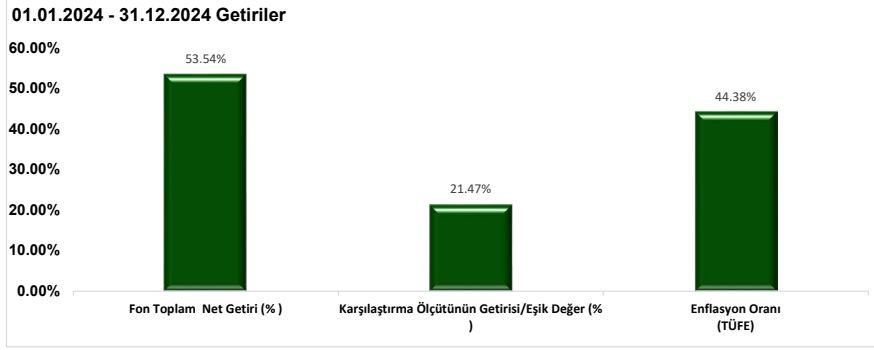
PORTFÖYE BAKIŞ		18.04.2024		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :					
Tarih		31.12.2024		Fonun Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri (TL)		1,044,130,779.45		Fon makroekonomik veriler, istatistiksel ve finansal analizler sonucu oluşan piyasa beklentileri doğrultusunda TL cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini artırıp TL bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir.	
Birim Pay Değeri (TL)		1.535364			
Yatırımcı Sayısı		1			
Tedavül Oranı %		0.01			
Portföy Dağılımı %		100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00			
Hisse Senedi		39.24			
Değerli Maden XAU, Vs.		0.00			
Taahhüt İşlemler		38.44			
Katılım Hesabı		0.00		Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu		22.32		Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon toplam değeri; kamu ve özel sektör kira sertifikaları ile TL cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına, ortaklık paylarına, taahhütlü piyasa işlemlerine, vaaad işlemlerine, murabaha işlemlerine, bankalarda açılacak yatırım vekaleti (vekalet) ve katılma hesaplarına yatırılacaktır. Fon portföyü ayrıca sadece unvanında TL ibaresi bulunan, katılım esaslarına uygun; yatırım fonu, borsa yatırım fonu, girişim sermayesi yatırım fonu ve serbest fon katılma payları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesinde icazeti alınan katılım finans ilikelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.	
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 %		39.24		Yatırım Riskleri	
Bankacılık		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 fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmaldır.	
Bilgisayar Toptancılığı		0.00			
Çimento		0.00			
Dayanıklı Tüketim		0.00			
Demir-Çelik Temel		0.00			
Elektrik		0.00			
Endüstriyel Tekstil		0.00			
Gıda		0.00			
GYO		37.24			
Havayolları ve Hizm.		0.00			
Holdingler		0.00		3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, vaaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarındaki, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin ayrıntılarına aşağıda yer verilmektedir: 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 riski ifade eder. b- 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 getirmek istememesi 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) 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 kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder. 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 risklere maruz kalmasıdır. 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Faizsiz Finans İlikelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilikelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilikelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.	
İnşaat- Taahhüt		0.00			
Kağıt Ürünleri		0.00			
Kimyasal Ürün		0.00			
Mesrubat / İçecek		0.00			
Mobilya		0.00			
Otomotiv		0.00			
Otomotiv Parçası		0.00			
Petrol		0.00			
Perakende - Ticaret		0.00			
Sağlık ve İlaç		0.00			
Savunma		0.00			
Seramik		0.00			
Yatırım Ortaklıkları		0.00			
Teknoloji		0.00			
Tekstil Entegre		0.00			
Ulaştırma-Lojistik		0.00			
Turizm		0.00			
Fin.Kiralama ve Faktoring		2.00			
İletişim Cihazları		0.00			
İnşaat Malzemeleri		0.00			
Temel Tüketim Ürünleri		0.00			

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KFZ KATILIM SERBEST ÖZEL FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Fon Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE)	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)	(%)
18/04/2024 - 30/06/2024	2.29%	4.83%	19.49%	0.01	0.00	-0.05	93,874,126.05	93,919,035.77	1.00
18/04/2024 - 31/12/2024	53.54%	21.47%	44.38%	0.01	0.00	0.13	1,044,130,779.45	1,044,536,606.31	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KFZ KATILIM SERBEST ÖZEL FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. DİPNOTLAR

1. Fonumuz, Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Tarafından yönetilmektedir. Kuveyt Türk 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, Şirketin, 2024 Aralık sonu itibariyle yönettiği portföy büyüklüğü 280 milyar 786 milyon TL' dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 53.54 %

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
(%50) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi	50.00%	18.04.2024	31.12.2024	9.33%	4.66%
(%50) BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları	50.00%	499.79	667.75	33.61%	16.80%
					21.47%

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 Tasit Giderleri	0.00	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	96,000.00	0.0255%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	185,253.61	0.0493%
Fon Yönetim Ücreti	1,342,597.80	0.3573%
Endeks Lisans Ücreti	14,655.52	0.0039%
SMMM Hizmet Bedeli	36,000.00	0.0096%
Kurul Kayıt Ücreti	71,274.66	0.0190%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	17,000.00	0.0045%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	5,995.50	0.0016%
İşletim Giderleri Toplamı	1,768,777.09	0.4707%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	37,222.07	0.0099%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	3,907.00	0.0010%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	1,809,906.16	0.4816%
Ortalama Fon Toplam Değeri	375,796,873.15	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0048	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
18.04.2024	(%50) BIST-KYD 1 Aylık USD Kâr Payı Endeksi +(%50) BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	53.54%	21.47%
31.12.2024			

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

7. Fon, Katılım Esaslı Serbest Fon olup, belirtilen tarihlerde fonda ihlal meydana gelmemiştir.

8.2024'ün ikinci yarısında, BIST dalgalı bir seyir izlemiştir. Borsa, yaz aylarında rekor seviyelere ulaşsa da, yıl sonunda küresel belirsizlikler ve ekonomik yavaşlama sebebiyle kısmi bir düşüş yaşamıştır. Enflasyonda Mayıs ayında zirve görülmüş ve dengelenme sürecine girilmiştir. Türk Lirası, yıl boyunca döviz sepetine karşı kademeli olarak değer kaybetmeye devam etmiş, ancak reel olarak değerlendirilmiştir. Tahvil piyasalarında, TCMB'nin sıkı para politikası tahvil getirilerinin yüksek kalmasına sebep olmuştur. FED ve ECB'nin faiz indirimi döngüsüne girmesi riskli varlıklara alım getirmiş ancak, merkez bankaları arasındaki faiz farkları dolar endeksinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Düşen enflasyon ortamında ve ekonomideki geleneksel politikalara dönüşün finansal araçlar üzerindeki olumlu etkisi göz önünde bulundurularak, Fon'daki varlık dağılımı ekonomik koşullara ve hem yerel hem de küresel gelişmelere göre düzenlenmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KFZ KATILIM SERBEST ÖZEL FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	18 Nisan 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	258
Azami gider oranı	-
Gerçekleşen Getiri	53.54%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	21.47%
Nispi Getiri	32.07%

Fon Halka Arz Tarihi	18 Nisan 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	53.54%

Başlangıç Tarihi	18 Nisan 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	53.54%
Net Gider Oranı	0.48%
Brüt Getiri	54.02%