

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

KUVEYT TÜRK PORTFÖY TLL KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON

Kuveyt Türk Portföy TLL Katılım Serbest (Döviz) 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 TLL Katılım Serbest (Döviz) 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

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

KUVEYT TÜRK PORTFÖY TLL KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

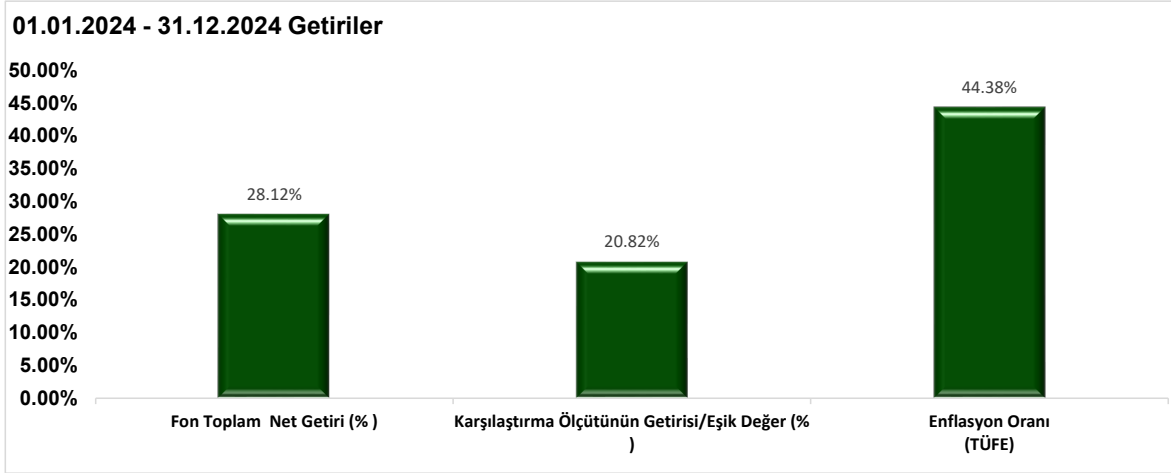
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		31.01.2023	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2024	Fonun Yatırım Amacı		Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	598,197,398.54	Fon ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı olarak yerli ihraççıların döviz (USD) cinsinden ihraç ettiği kira sertifikaları (sukuk) , katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları , Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesi'nden icazeti alınan katılım finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.		Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ
Birim Pay Değeri (TL)	41.786912			
Yatırımcı Sayısı	2			
Tedavül Oranı %	0.00			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	99.87			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Hisse Senedi	0.00			
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00			
Taahhüt İşlemler	0.00			
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Stratejisi		
Yatırım Fonu	0.13			
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	Yatırım Riskleri		
Endüstriyel Tekstil	0.00			
Elektrik	0.00			
Bankacılık	0.00			
Kimyasal Ürün	0.00			
Tekstil Entegre	0.00			
Dayanıklı Tüketim	0.00			
Savunma	0.00			
Perakende - Ticaret	0.00			
Meşrubat / İçecek	0.00			
Demir-Çelik Temel	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 bulundurmalıdır. 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 dövizle 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 katılım 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 getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin 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 Yaratıcı İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem sözleşmeleri), ileri valörlü 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 kaydedebilme 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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 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. 10) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Yüksek Danışma Kurulu'nun onayıyla portföye alınan bir araç sonraki dönemde oluşabilecek bir uygunsuzluk nedeniyle yine Yüksek Danışma Kurulu'nun uygun göreceği bir süre içerisinde portföyden ivedi olarak çıkartılmak zorunda kalınabilir.		
Otomotiv	0.00			
Otomotiv Parçası	0.00			
Otomotiv Lastiği	0.00			
Bilgisayar Tıptancılığı	0.00			
Seramik	0.00			
GYO	0.00			
Sağlık ve İlaç	0.00			
Havayolları ve Hizm.	0.00			
İnşaat- Taahhüt	0.00			
Gıda	0.00			
Teknoloji	0.00			
Holdingle	0.00			
Ulaştırma-Lojistik	0.00			
Mobilya	0.00			
Kağıt Ürünleri	0.00			
Tarım Kimyasalları	0.00			

KUVEYT TÜRK PORTFÖY TLL KATILIM SERBEST (DÖVİZ) 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)	(%)
31/01/2023 - 30/06/2023	40.64%	37.86%	14.81%	0.01	0.01	8.01	420,586,943.88	420,758,122.57	1.00
31.12.2023	73.48%	57.78%	44.22%	0.01	0.01	59.06	500,327,841.98	500,550,945.84	1.00
30.06.2024	14.68%	11.94%	19.49%	0.00	0.00	0.06	554,040,187.94	554,277,627.66	1.00
31.12.2024	28.12%	20.82%	44.38%	0.00	0.00	0.09	598,197,398.54	598,488,307.82	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY TLL KATILIM SERBEST (DÖVİZ) 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 itibarıyla 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: 28.12 %

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
BIST-KYD 1 Aylık USD Kâr Payı Endeksi	100.00%	29.12.2023	31.12.2024	20.82%	20.82%
					20.82%

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	698.92	0.0001%
İlan Giderleri	4,725.27	0.0008%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	96,000.00	0.0171%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	403,349.56	0.0717%
Fon Yönetim Ücreti	1,976,498.93	0.3515%
Endeks Lisans Ücreti	31,706.09	0.0056%
SMMM Hizmet Bedeli	43,200.00	0.0077%
Kurul Kayıt Ücreti	115,205.41	0.0205%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	17,731.03	0.0032%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	12,000.00	0.0021%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	819.01	0.0001%
İşletim Giderleri Toplamı	2,701,934.22	0.4805%
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	6,296.30	0.0011%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	2,708,230.52	0.4817%
Ortalama Fon Toplam Değeri	562,260,050.93	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
29.12.2023	(%100) BIST-KYD 1 Aylık USD Kâr Payı Endeksi	28.12%	20.82%
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 TLL KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	-
Gerçekleşen Getiri	28.12%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	20.82%
Nispi Getiri	7.30%

Fon Halka Arz Tarihi	31 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	122.26%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	28.12%
Net Gider Oranı	0.48%
Brüt Getiri	28.60%