

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY
KAR PAYI ÖDEYEN
KATILIM HİSSE SENEDİ FONU
(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)

Kuveyt Türk Portföy Kar Payı Ödeyen Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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 Kar Payı Ödeyen Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) 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 Kar Payı Ödeyen Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) (KPA)

01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin

Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		10.09.2024	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2024	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	291,297,657.27	Fon portföyü, ağırlıklı olarak BİST Katılım Temettü Endeksi'ne dahil ihraççı paylarına yatırıma odaklanarak, endekse dahil olma potansiyeli yüksek görülen ortaklık paylarına da yatırım yaparak getiri sağlamayı hedefler.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPÖĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ	
Birim Pay Değeri (TL)	1.064513			
Yatırımcı Sayısı	17,620			
Tedavül Oranı %	0.01			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Hisse Senedi	81.32			
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00			
Taahhüt İşlemler	8.48			
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Stratejisi		
Yatırım Fonu	10.21			
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 %	81.32	Yatırım Riskleri		
Bankacılık	0.00			
Bilgisayar Tıptancılığı	0.00			
Çimento	8.37			
Dayanıklı Tüketim	1.58			
Demir-Çelik Temel	5.71			
Elektrik	16.19			
Endüstriyel Tekstil	4.12			
Gıda	0.03			
GYO	0.71			
Havayolları ve Hizm.	0.00			
Holdingler	0.00			
İnşaat- Taahhüt	0.00			
Kağıt Ürünleri	1.26			
Kimyasal Ürün	0.00			
Meşrubat / İçecek	0.00			
Mobilya	0.25			
Otomotiv	2.14			
Otomotiv Parçası	0.00			
Petrol	0.00			
Perakende - Ticaret	10.94			
Sağlık ve İlaç	7.41			
Savunma	7.66			
Seramik	0.00			
Yatırım Ortaklıkları	0.00			
Teknoloji	7.94			
Tekstil Entegre	7.01			
Ulaştırma-Lojistik	0.00			
Turizm	0.00			
Fin.Kiralama ve Faktoring	0.00			
İletişim Cihazları	0.00			
İnşaat Malzemeleri	0.00			
Temel Tüketim Ürünleri	0.00			

Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ihraççı paylarına yatırılır. Fon'un yatırım stratejisi uyarınca ağırlıklı olarak BİST Katılım Temettü Endeksinde dahil olan ihraççı paylarına yatırım yapılır. Diğer taraftan BİST Katılım Temettü Endeksinde dahil olmamakla beraber yapılan analizlerle birlikte temettü potansiyeli yüksek görülen ve Danışma Komitesi kararları uyarınca katılım bankacılığı ilkelerine uygun faaliyet gösterdiği değerlendirilen ortaklık paylarına yatırım yapılabilir. Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören, faizsiz finans ilkelerine göre faaliyet gösteren şirketlerin ihraççı paylarına ve bu paylardan oluşan endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırılır.

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşıyan pozisyonların değerinde, kar payı oranları, ortaklık payı fiyatlarındaki 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 riski ifade eder. 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- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. 9 d- 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. e- 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. 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) 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. 5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. 6) 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. 7) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 9) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

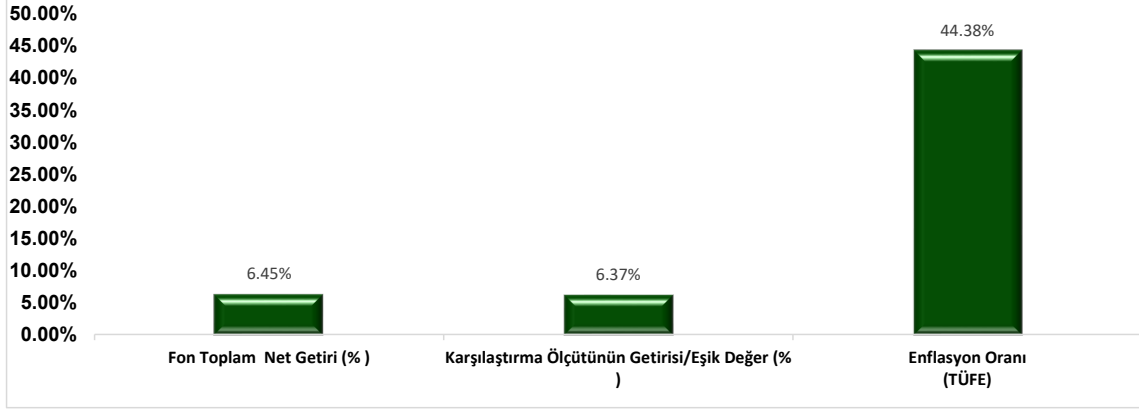
KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU

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)	(%)
10/09/2024 - 31/12/2024	6.45%	6.37%	44.38%	0.01	0.01	0.00	291,297,657.27	295,754,049.21	0.98

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2024 - 31.12.2024 Getiriler



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAR PAYI ÖDEYEN KATILIM HİSSE SENEDİ FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN 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: 6.45 %

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
(%90) BIST Katılım Temettü Endeksi	90.00%	10.09.2024	31.12.2024	5.80%	5.22%
(%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi	10.00%	393.50	438.79	11.51%	1.15%
					6.37%

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	0.00	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	48,000.00	0.0255%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	106,357.58	0.0565%
Fon Yönetim Ücreti	1,623,890.91	0.8625%
Endeks Lisans Ücreti	10,947.52	0.0058%
SMMM Hizmet Bedeli	18,000.00	0.0096%
Kurul Kayıt Ücreti	16,323.08	0.0087%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	17,000.00	0.0090%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	12,229.52	0.0065%
İşletim Giderleri Toplamı	1,852,748.61	0.9841%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	84,433.04	0.0448%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	42,670.37	0.0227%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	1,979,852.02	1.0516%
Ortalama Fon Toplam Değeri	188,267,947.49	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.01	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
10.09.2024	(%90) BIST Katılım Temettü Endeksi + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi	6.45%	6.37%
31.12.2024			

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

7. Fon, Katılım Hisse senedi yoğun Fon olup, Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; fon toplam değerinin asgari %80'i Yerli ortaklık paylarına yatırılmalıdır. T Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı ve yatırım fonları da fon toplam değerinin %20'sini geçmemelidir. Taahhüt sözleşmeleri maximum %20 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlere (% olarak) taahhütlü işlemler sınırlamalarında 18.09.2024 de 4.16, 19.09.2024 de 7.42, 02.12.2024 de 4.38 ihlaller ve tek bir hisse senedi,yatırım fonu katılım hesapları ve %5 oranından fazla yatırım yapılan hisse senetleri yatırım sınırlamasında 2.10.2024 de 9.99 ve 17.39, 9.10.2024 de 1.30 ve 3.87, 01.11.2024 de 0.01, 05.11.2024 de 0.66, 19.11.2024 de 0.35 02.12.2024 de 3.65 03.12.2024 de 6.07 11.12.2024 de 14.40 26.12.2024 de 8.03 ve 0.15 oranında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir.

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 KAR PAYI ÖDEYEN KATILIM HİSSE SENEDİ
FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	10 Eylül 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	113
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	6.45%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6.37%
Nispi Getiri	0.08%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Eylül 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	6.45%

Başlangıç Tarihi	10 Eylül 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	6.45%
Net Gider Oranı	1.05%
Brüt Getiri	7.50%