

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY DENGELİ
KATILIM FONU**

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ
İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

Kuveyt Türk Portföy Dengeli Katılım Fonu

Kuveyt Türk Portföy Dengeli Katılım Fonu ("Fon") 22 Mayıs - 30 Haziran 2025 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 22 Mayıs 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

22 Mayıs 2025 - 30 Haziran 2025 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2025

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Dengeli Katılım Fon (KDE)
01 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

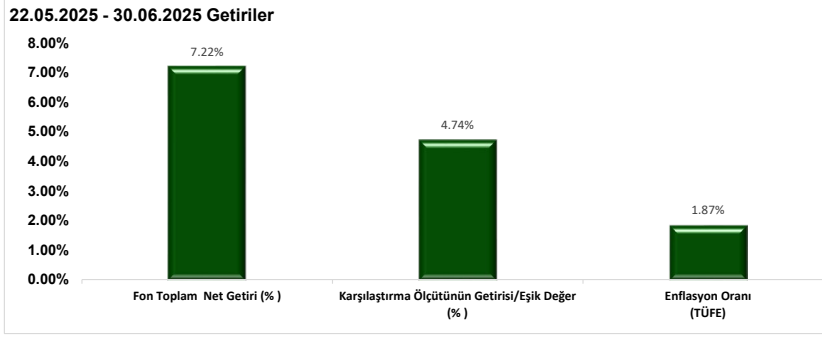
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :			
Tarih	30.06.2025	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	12,653,499.73	Fon, orta ve uzun vadede Türk Lirası bazında istikrarlı bir getiri elde etmeyi hedeflemekte olup, bu amaca ulaşmak için çoklu varlık yönetim modeli benimsenmiştir. Fon, hem yurt içi hem de yurt dışı piyasalarda fırsat görülen sektörlerle yatırım yaparak, stratejik sektör dağılımını aktif şekilde yönetmekte ve böylece portföy çeşitliliği sağlamaktadır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri analizleri doğrultusunda belirlenen ve likiditesi yüksek, nakde kolay dönüşebilen varlıklar tercih edilmektedir. Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası araçları dahil edilebilir, ancak bu tür varlıkların oranı fon toplam değerinin %80'ini aşamaz. Bu yapı sayesinde fon, piyasa koşullarına esnek şekilde uyum sağlayarak yatırımcısına çeşitlendirilmiş, fırsat odaklı ve faizsiz finans ilkeleriyle uyumlu bir	Hamit KÜTÜK Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ Cüneyt DEMİR
Birim Pay Değeri (TL)	1.072197		
Yatırımcı Sayısı	345		
Tedavül Oranı %	0.00		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Hisse Senedi	26.28		
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00		
Taahhüt İşlemler	73.72		
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Stratejisi	Fon, orta ve uzun vadede TL bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda; aşağıdaki tabloda detayı verilen varlık ve işlem türü çerçevesinde fırsat görülen sektörlerle yatırım yaparak çoklu varlık yönetim modeli benimsenir. Stratejik sektör dağılımını aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin 80'i ve fazlası olamaz.
Yatırım Fonu	0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00		
Yabancı Hisse Senedi	0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
SWAP	0.00		
		Yatırım Riskleri	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizle endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan 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: 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. 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 getirmeme 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 dönüştürülememesi 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 yatırımdan daha yüksek zarar kaydedilme 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 halka arz edildiği/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.
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	26.28		
Bankacılık	5.13		
Bilgisayar Tıptancılığı	0.00		
Çimento	0.00		
Dayanıklı Tüketim	0.00		
Demir-Çelik Temel	3.13		
Elektrik	0.00		
Endüstriyel Tekstil	0.00		
Gıda	0.00		
GYO	9.10		
Havayolları ve Hizm.	0.00		
Holdingle	0.00		
İnşaat- Taahhüt	0.00		
Kağıt Ürünleri	0.00		
Kimyasal Ürün	0.00		
Meşrubat / İçecek	0.00		
Mobilya	0.00		
Otomotiv	0.00		
Otomotiv Parçası	0.00		
Petrol	2.74		
Perakende - Ticaret	1.16		
Sağlık ve İlaç	3.21		
Savunma	0.00		
Seramik	0.00		
Yatırım Ortaklıkları	0.00		
Teknoloji	0.00		
Tekstil Entegre	1.81		
Ulaştırma-Lojistik	0.00		
Turizm	0.00		
Fin.Kiralama ve Faktoring	0.00		
İletişim Cihazları	0.00		
Tarım Kimyasalları	0.00		
Temel Tüketim Ürünleri	0.00		

KUVEYT TÜRK PORTFÖY DENGELİ KATILIM FONU
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		
YILLAR							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
22/05/2025 - 30/06/2025	7.22%	4.74%	1.87%	0.00	0.00	0.21	12,653,499.73	12,766,457.33	0.99

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY DENGELİ KATILIM FONU
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, 2025 Haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 361 milyar 778 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: 7.23 %

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
(%100) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	100.00%	22.05.2025	30.06.2025	3.74%	3.74%
2%					1.00%
					4.74%

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	24,224.40	0.2954%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	21,217.14	0.2588%
Fon Yönetim Ücreti	15,736.87	0.1919%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	7,267.32	0.0886%
Kurul Kayıt Ücreti	281.18	0.0034%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	6,661.80	0.0812%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	1,851.00	0.0226%
İşletim Giderleri Toplamı	77,239.71	0.9420%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	3,194.64	0.0390%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	443.70	0.0054%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	80,878.05	0.9864%
Ortalama Fon Toplam Değeri	8,199,304.19	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
22.05.2025	(%100) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %2'dir.	7.22%	4.74%
30.06.2025			

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

7. Fon, Katılım Esaslı Serbest Fon olup, Tek bir ortaklık payına yapılan yatırım fon toplam değerinin %10'unu geçemez de 89.14 oranında fonda ihlal meydana gelmiştir.

8. Yılın başında Borsa İstanbul pozitif bir başlangıç yapmış; ancak ikinci çeyreğe doğru artan jeopolitik tansiyonlar, siyasi gerginlikler ve küresel risk iştahındaki dalgalanma nedeniyle geri çekilme yaşamıştır. Özellikle savunma sanayi hisseleri görece güçlü performans sergilerken, bankacılık ve holding sektörlerinde zayıflama dikkat çekmiştir.

Enflasyon, 2024'ün ikinci yarısında görülen zirvenin ardından 2025'in ilk yarısında gerilemeye devam etmiştir. Hizmet enflasyonundaki yapışkanlık ve fiyatlama davranışlarındaki katılık, dezenflasyon sürecini sınırlamıştır.

Türk Lirası, yıl boyunca döviz sepetine karşı görece istikrarlı bir seyir izlemiş; oynaklık azalmış, kur geçişkenliği sınırlı kalmıştır. Nominal kurda ciddi bir hareket gözlenmemekle birlikte, enflasyondaki düşüş sayesinde Türk Lirası reel olarak değer kazanmıştır.

Tahvil piyasalarında, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkı para politikasını sürdürmesi, özellikle kısa vadeli tahvillerde yüksek getiri seviyelerinin korunmasına neden olmuştur. Faiz indirimi beklentileri ötelenmiş, getiri eğrisi yataylaşmıştır. Enflasyonla mücadele odaklı bu duruş, lıralaşma stratejisini desteklemeye devam etmiştir.

Küresel tarafta, FED ve Avrupa Merkez Bankası (ECB), 2024 sonlarında başlattıkları faiz indirimi döngüsünü 2025'in ilk yarısında yavaş tempoyla sürdürmüş, ancak ekonomik verilerdeki karmaşa ve emtia fiyatlarındaki oynaklık, piyasaların yön arayışını sürdürmesine neden olmuştur. Dolar endeksinde gevşeme görülürken, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımları dalgalı bir seyir izlemiştir. Fon'daki varlık dağılımı ekonomik koşullara ve hem yerel hem de küresel gelişmelere göre düzenlenmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY DENGELİ KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	22 Mayıs 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Gün Sayısı	40
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	7.22%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	4.74%
Nispi Getiri	2.48%

Fon Halka Arz Tarihi	22 Mayıs 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	7.22%

Başlangıç Tarihi	22 Mayıs 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	7.22%
Net Gider Oranı	0.99%
Brüt Getiri	8.21%