

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY GÜMÜŞ
KATILIM FON SEPETİ FONU**

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

Kuveyt Türk Portföy Gümüş Katılım Fon Sepeti Fonu

Kuveyt Türk Portföy Gümüş Katılım Fon Sepeti Fonu ("Fon") 1 Ocak - 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 1 Ocak 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

1 Ocak 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 Gümüş Katılım Fon Sepeti Fonu (KGM)
01 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM FON SEPETİ FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

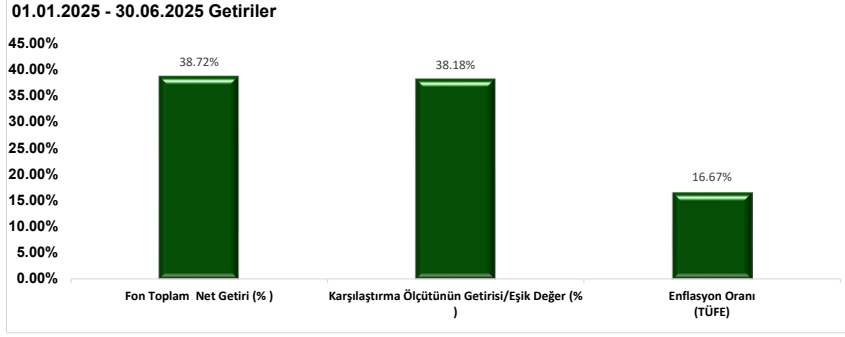
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	10.09.2024	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2025	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	319,025,424.10	Fon, gümüşe dayalı yatırım fonu payları ve/veya gümüş endeksini izleyen borsa yatırım fonu paylarına yatırım yapmayı ve bu yatırımlardan getiri sağlamayı amaçlar.	Hamit KUTUK
Birim Pay Değeri (TL)	1.431113		Bayram Veli SALUR
Yatırımcı Sayısı	6,116		Serkan ANIL
Tedavül Oranı %	0.22%		Erkan SEVİNÇ
Portföy Dağılımı %	100.00		Melek YAVAŞ
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		Furkan KASAP OĞLU
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		Enes DEMİR
Hisse Senedi	0.00		Emre KÖMÜRCÜ
			Cüneyt DEMİR
Değerli Maden XAU, Vs.	8.14	Yatırım Stratejisi	
Taahhüt İşlemler	8.73		
Katılım Hesabı	0.00		
Yatırım Fonu	83.13		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00		
Yabancı Hisse Senedi	0.00	Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak gümüşe dayalı yerli/yabancı yatırım fonu katılma payları ve/veya gümüşe dayalı endeksleri takip etmek üzere yurt içinde ve yurt dışında kurulu borsa yatırım fonu katılma paylarından oluşacaktır.	
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
SWAP	0.00		
		Yatırım Riskleri	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00		
Bankacılık	0.00		
Bilgisayar Toplacılığı	0.00		
Çimento	0.00		
Dayanıklı Tüketim	0.00	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz endeksli finansal araçlara dayalı vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarındaki, ortaklık payı fiyatlarındaki ve döviz kurlarındaki 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 9 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- 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. ç-Kıymetli Madenler Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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 dönüştürülemedesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. 4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları ile ileri valörlü altın ve diğer kıymetli maden işlemleri dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebileme olasılığı katılma 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.	
Demir-Çelik Temel	0.00		
Elektrik	0.00		
Endüstriyel Tekstil	0.00		
Gıda	0.00		
GYO	0.00		
Havayolları ve Hizm.	0.00		
Holdingler	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	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	0.00		
İletişim Cihazları	0.00		
Tarım Kimyasalları	0.00		
Temel Tüketim Ürünleri	0.00		

KUVEYT TÜRK PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM FON SEPETİ 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	3.16%	6.46%	44.38%	0.01	0.02	-0.03	133,936,492.72	136,053,722.42	0.98
30.06.2025	38.72%	38.18%	16.67%	0.01	0.02	0.00	319,025,424.10	318,665,010.05	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY GÜMÜŞ KATILIM FON SEPETİ 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, 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: 38.72%

Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 31.12.2024	Bitiş Tarihi 30.06.2025	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
(%90) XAG kodlu gümüş fiyatının TL değeri (TL)	90.00%	1,019.67	1,431.46	40.38%	36.35%
(%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	10.00%	438.79	519.48	18.39%	1.84%
					38.18%

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	1,138.91	0.0006%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	72,401.40	0.0373%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	451,221.52	0.2325%
Fon Yönetim Ücreti	1,721,975.42	0.8874%
Endeks Lisans Ücreti	17,174.25	0.0089%
SMMM Hizmet Bedeli	32,581.80	0.0168%
Kurul Kayıt Ücreti	25,978.07	0.0134%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	30,829.25	0.0159%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	30,541.64	0.0157%
İşletim Giderleri Toplamı	2,383,842.26	1.2285%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	173,409.42	0.0894%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	235,978.72	0.1216%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	2,793,230.40	1.4395%
Ortalama Fon Toplam Değeri	194,046,142.19	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
31.12.2024	(%90) XAG kodlu gümüş fiyatının TL değeri (TL) + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	38.72%	38.18%
30.06.2025			

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

7. Fon, Gümüş Katılım fon olup asgari %80'i Kıymetli Maden ve Kıymetli Madene Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %20'ini geçmemelidir. Kira sertifikaları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %20 olmalıdır belirtilen tarihlerde (%olarak). ..oranında tek yatırım fonu sınırlamasında ihlaller ve Gümüşe dayalı Yf+Byf %80 sınırlamasında 12.02.2025 de - 0.56, 26.02.2025 de 0.21 28.02.2025 de 0.07 24.03.2025 de 2.81, 07.04.2025 de 9.54, 11.06.2025 de 0.02, 17.06.2025 de 0.01 oranında ihlaller gözlemlenmiştir.

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 olarak 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, liralaşma 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 GÜMÜŞ KATILIM FON SEPETİ FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	4.38%
Gerçekleşen Getiri	38.72%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	38.18%
Nispi Getiri	0.54%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Eylül 2024
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	43.38%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	38.72%
Net Gider Oranı	1.44%
Brüt Getiri	40.16%