

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY KMA
KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL
FON**

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

Kuveyt Türk Portföy KMA Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon

Kuveyt Türk Portföy KMA Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon (“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 KMA Katılım Serbest (Döviz) Özel Fon (KMA)
01 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

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

A. TANITICI BİLGİLER

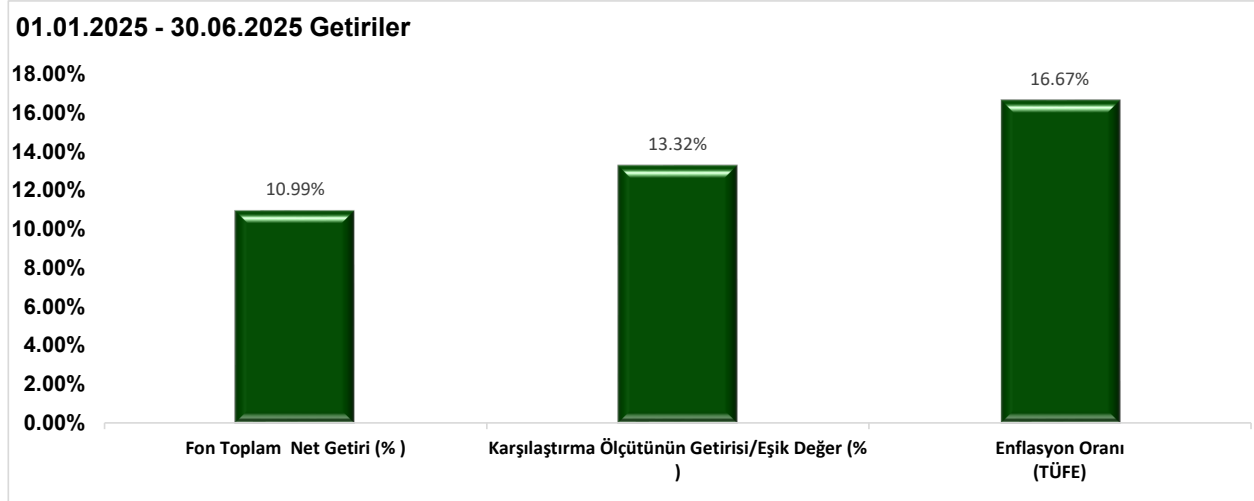
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER		
Halka arz tarihi :				
Tarih	30.06.2025	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	8,806,678.49	Fon ağırlıklı olarak yurtdışında ihraç edilmiş yerli kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Fon toplam değerinin asgari %80'i devamlı 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 KUTUK Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAP OĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ Cüneyt DEMİR	
Birim Pay Değeri (TL)	144.464141			
Yatırımcı Sayısı	1			
Tedavül Oranı %	0.00			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00			
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	100.00	Fon portföyünün yönetiminde, izahnamenin (2.4.) nolu maddesinde belirtilen varlıklara ilişkin sınırlamalara ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. Fon toplam değerinin en fazla %80'i yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Ayrıca, fon portföyüne dahil edilecek yerli ve yabancı döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00			
Yabancı Hisse Senedi	0.00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
SWAP	0.00			
			Yatırım Riskleri	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	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 dövizde 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 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 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) Kaldıraç Yaratın 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.	
Bankacılık	0.00			
Bilgisayar Tıptancılığı	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	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 KMA 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)	(%)
09/01/2023 - 30/06/2023	38.28%	38.25%	14.81%	0.01	0.01	0.11	626,970,531.36	627,181,162.13	1.00
31.12.2023	70.86%	58.22%	44.22%	0.01	0.01	43.11	640,246,002.71	640,462,797.83	1.00
30.06.2024	14.12%	11.94%	19.49%	0.00	0.00	0.16	1,364,951,921.18	1,357,265,688.65	1.01
31.12.2024	306.33%	20.82%	44.38%	0.15	0.00	0.06	12,182,613.05	12,314,129.77	0.99
30.06.2025	10.99%	13.32%	16.67%	0.00	0.00	-0.19	8,806,678.49	8,624,794.87	1.02

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KMA 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, 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: 10.99 %

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%	31.12.2024	30.06.2025	13.32%	13.32%

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	0.0077%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	72,401.40	0.4874%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	227,093.27	1.5286%
Fon Yönetim Ücreti	19,788.39	0.1332%
Endeks Lisans Ücreti	13,659.29	0.0919%
SMMM Hizmet Bedeli	32,581.80	0.2193%
Kurul Kayıt Ücreti	1,841.95	0.0124%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	30,829.25	0.2075%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	336.00	0.0023%
İşletim Giderleri Toplamı	399,670.26	2.6903%
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	5,017.10	0.0338%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	404,687.36	2.7240%
Ortalama Fon Toplam Değeri	14,856,128.29	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0272	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2024	(%100) BIST-KYD 1 Aylık USD Kâr Payı Endeksi	10.99%	13.32%
30.06.2025			

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. 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, liralasma 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 KMA KATILIM SERBEST (DÖVİZ) ÖZEL 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	-
Gerçekleşen Getiri	10.99%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	13.32%
Nispi Getiri	-2.33%

Fon Halka Arz Tarihi	9 Ocak 2023
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	671.00%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	10.99%
Net Gider Oranı	2.72%
Brüt Getiri	13.71%