

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAM
KATILIM SERBEST (TL) ÖZEL FON**

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

Kuveyt Türk Portföy KAM Katılım Serbest (TL) Özel Fon

Kuveyt Türk Portföy KAM Katılım Serbest (TL) 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.

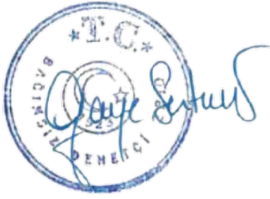
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

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 KAM Katılım Serbest (TL) Özel Fon (KMT)
01 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAM KATILIM SERBEST (TL) ÖZEL FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		14.07.2023	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2025	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	119,843,523.27	Fon makroekonomik veriler, istatistiksel ve finansal analizler sonucu oluşan piyasa beklentileri doğrultusunda TL cinsi finansal varlıklara yatırım yaparak portföy değerini artırıp TL bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir.	Hamit KUTUK	
Birim Pay Değeri (TL)	4.835253		Bayram Veli SALUR	
Yatırımcı Sayısı	1		Serkan ANIL	
Tedavül Oranı %	0.00		Erkan SEVİNÇ	
Portföy Dağılımı %	100.00		Melek YAVAŞ	
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00		Furkan KASAPOĞLU	
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00	Enes DEMİR		
Hisse Senedi	95.72		Emre KÖMÜRCÜ	
			Cüneyt DEMİR	
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00	Yatırım Stratejisi		
Taahhüt İşlemler	0.00	Fon portföyüne sadece TL cinsi varlıklar ve işlemler dahil edilecektir. Fon toplam değeri; kamu ve özel sektör kira sertifikaları ile TL cinsinden ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına, ortaklık paylarına, taahhütlü piyasa işlemlerine, vaad işlemlerine, murabaha işlemlerine, bankalarda açılacak yatırım vekaleti (vekalet) ve katılma hesaplarına yatırılacaktır. Fon portföyü ayrıca sadece unvanında TL ibaresi bulunan, katılım esaslarına uygun; yatırım fonu, borsa yatırım fonu, girişim sermayesi yatırım fonu ve serbest fon katılma payları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesinde icazeti alınan katılım finans ilkelere uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.		
Katılım Hesabı	0.00	Fon Tebliğ'in 25'inci maddesinde yer alan serbest fonlara dair esaslara uyacaktır. Fon portföyü, herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın Tebliğ'in 4.2'nci maddesinde belirtilen TL cinsi tüm para ve sermaye piyasası araçlarından oluşabilir.		
Yatırım Fonu	4.28			
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00			
Yabancı Hisse Senedi	0.00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
SWAP	0.00			

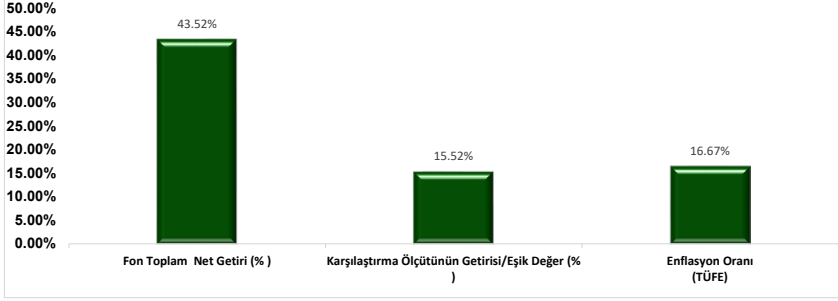
KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAM KATILIM SERBEST (TL) ÖZEL FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

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)	(%)
14/07/2023 - 29/12/2023	128.99%	0.71%	44.22%	0.08	0.01	16.47	2,795,587.02	2,847,714.24	0.98
30.06.2024	19.65%	16.89%	19.49%	0.00	0.00	0.20	9,032,114.11	9,093,415.57	0.99
31.12.2024	47.13%	38.53%	44.38%	0.00	0.00	0.31	23,895,031.07	23,969,318.21	1.00
30.06.2025	43.52%	15.52%	16.67%	0.02	0.00	0.09	119,843,523.27	119,993,709.06	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2025 - 30.06.2025 Getiriler



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KAM KATILIM SERBEST (TL) 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: 43.52 %

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
(%50) BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50.00%	358.22	394.51	10.13%	5.07%
(%50) BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları	50.00%	667.75	807.42	20.92%	10.46%
					15.52%

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 Tastik Giderleri	1,138.91	0.0011%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	72,401.40	0.0679%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	144,267.02	0.1353%
Fon Yönetim Ücreti	193,824.58	0.1818%
Endeks Lisans Ücreti	12,514.83	0.0117%
SMMM Hizmet Bedeli	32,581.80	0.0306%
Kurul Kayıt Ücreti	11,315.32	0.0106%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	30,829.25	0.0289%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	1,176.01	0.0011%
İşletim Giderleri Toplamı	500,049.12	0.4690%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	8,758.90	0.0082%
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	0.0047%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	513,825.12	0.4819%
Ortalama Fon Toplam Değeri	106,613,989.97	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
31.12.2024	(%50) BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + (%50) BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	43.52%	15.52%
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, 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 KAM KATILIM SERBEST (TL) 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	43.52%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	15.52%
Nispi Getiri	27.99%

Fon Halka Arz Tarihi	14 Temmuz 2023
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	383.54%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	43.52%
Net Gider Oranı	0.48%
Brüt Getiri	44.00%