

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY ENERJİ
KATILIM FONU**

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

Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım Fonu

Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım 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

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”) şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL (“Deloitte Global” olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2025. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım Fonu (KNU)
01 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY ENERJİ KATILIM FONU

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

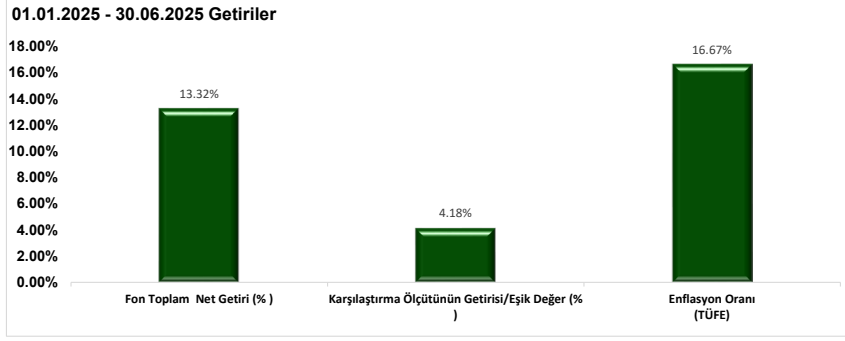
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		05.03.2024		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		30.06.2025		Fonun Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri (TL)		131,014,263.26		Enerji Alanında Faaliyet Gösteren Orta ve Uzun Vadeli Yatırıma Uygun Yerli ve Yabancı (Ağırlıklı) Şirketlere Yatırım İmkânı	
Birim Pay Değeri (TL)		1.121071			
Yatırımcı Sayısı		8,655			
Tedavül Oranı %		0.00			
Portföy Dağılımı %		100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00			
Hisse Senedi		79.93			
Değerli Maden XAU, Vs.		0.00		Yatırım Stratejisi	
Taahhüt İşlemler		18.27			
Katılım Hesabı		0.00			
Yatırım Fonu		1.80			
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 %		79.91			
Bankacılık		0.00			
Bilgisayar Tıptancılığı		0.00			
Çimento		0.00			
Dayanıklı Tüketim		0.00			
Demir-Çelik Temel		0.00			
Elektrik		74.93			
Endüstriyel Tekstil		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 bulundurmaktadır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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. 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) 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. 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.	
Gıda		0.00			
GYO		0.00			
Havayolları ve Hizm.		0.00			
Holdingler		0.00			
İnşaat- Taahhüt		1.25			
Kağıt Ürünleri		0.00			
Kimyasal Ürün		0.00			
Meşrubat / İçecek		0.00			
Mobilya		0.00			
Otomotiv		0.00			
Otomotiv Parçası		0.00			
Petrol		3.73			
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 ENERJİ KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Fon Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma lçtnn Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma lçtnn Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
05/03/2024 - 30/06/2024	5.83%	0.11%	19.49%	0.01	1.34	0.05	229,564,862.76	231,595,346.93	0.99
05/03/2024 - 31/12/2024	-1.07%	-5.78%	44.38%	0.01	0.01	0.03	102,520,205.37	103,648,394.44	0.99
30.06.2025	13.32%	4.18%	16.67%	0.01	0.01	0.05	131,014,263.26	135,112,767.86	0.97

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY ENERJİ 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: 13.32 %

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
		31.12.2024	30.06.2025		
(%80) BIST Elektrik Getiri Endeksi	80.00%	766.87	781.41	1.90%	1.52%
(%20) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD	20.00%	4,236.64	4,800.88	13.32%	2.66%
					4.18%

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 Tastik Giderleri	1,138.91	0.0010%
İlan Giderleri	10,538.82	0.0090%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	72,401.40	0.0620%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	494,757.38	0.4240%
Fon Yönetim Ücreti	1,381,116.84	1.1835%
Endeks Lisans Ücreti	30,134.25	0.0258%
SMMM Hizmet Bedeli	32,581.80	0.0279%
Kurul Kayıt Ücreti	11,764.33	0.0101%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	30,829.25	0.0264%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	12,367.42	0.0106%
İşletim Giderleri Toplamı	2,077,630.40	1.7804%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	115,690.51	0.0991%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	82,342.65	0.0706%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	2,275,663.56	1.9501%
Ortalama Fon Toplam Değeri	116,696,985.92	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0195	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2024	(%80) BIST Elektrik Endeksi +(%20) BIST-KYD 1 Aylık USD Kâr Payı Endeksi	13.32%	4.18%
30.06.2025			

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

7. Fon, Enerji Katılım Fon olup, belirtilen tarihlerde (%olarak) 26.06.2024 de 2.89, 03.07.2024 de 2.89 , 29.07.2024 de 24.95 1.08.2024 de 24.95 13.11.2024 de 1.14, 26.11.2024 de 0.31, 28.11.2024 de 0.23, 03.12.2024 de 0.40 oranında tek bir hisse senedi,yatırım fonu ve %5 oranından fazla yatırım yapılan hisse senetleri yatırım sınırlamasında ihlaller meydana gelmiştir. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 2 gündür.

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 ENERJİ KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Gün Sayısı	181
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	13.32%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	4.18%
Nispi Getiri	9.14%

Fon Halka Arz Tarihi	5 Mart 2024
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	11.99%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	13.32%
Net Gider Oranı	1.95%
Brüt Getiri	15.27%