

**KUVEYT TÜRÖ PORTFÖY NEOVA  
KATILIM SERBEST (TL) ÖZEL FON**

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

## Kuveyt Türk Portföy NEOVA Katılım Serbest (TL) Özel Fon

Kuveyt Türk Portföy Neova 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 NEOVA Katılım Serbest Özel (TL) Fon (KTU)**  
01 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin  
Performans Sunum Raporu

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

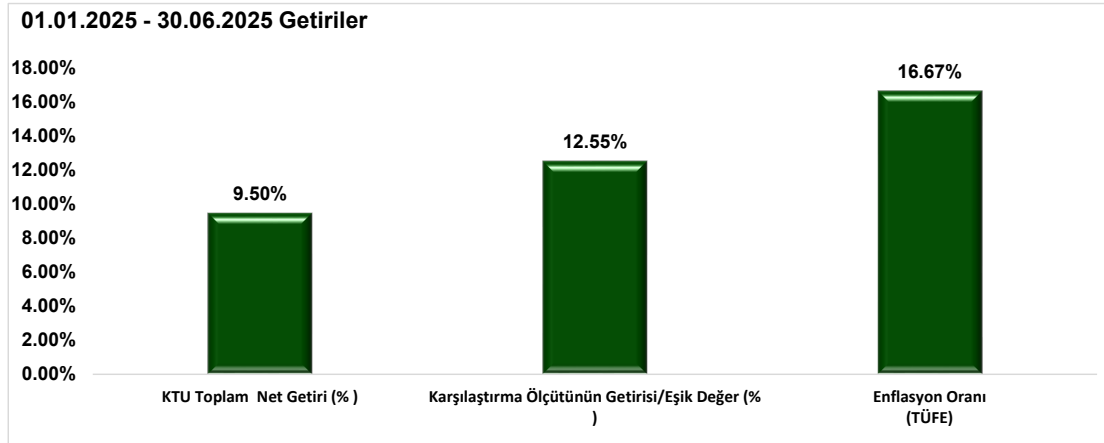
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2025	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	324,792,295.16	Fon ağırlıklı olarak ortaklık payları ile yerli kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapacak olup; fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları, Kuruca uygun görülen ve Danışma Komitesi'nden icazeti alınan katılım finans ilkelere uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.	<b>Hamit KÜTÜK</b> <b>Bayram Veli SALUR</b> <b>Serkan ANIL</b> <b>Erkan SEVİNÇ</b> <b>Melek YAVAŞ</b> <b>Furkan KASAPOĞLU</b> <b>Enes DEMİR</b> <b>Emre KÖMÜRÇÜ</b> <b>Cüneyt DEMİR</b>
Birim Pay Değeri (TL)	17.951717		
Yatırımcı Sayısı	1		
Tedavül Oranı %	0.02		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Hisse Senedi	66.01		
Değeri Maden XAU, Vs.	0.00		
Taahhüt İşlemler	0.00		
Katılım Hesabı	0.00	<b>Yatırım Stratejisi</b>	
Yatırım Fonu	33.99	Fon portföyünün yönetiminde, izahnamenin (2.4.) nolu maddesinde belirtilen varlıklara ilişkin sınırlamalara ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır.	
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00		
Yabancı Hisse Senedi	0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
SWAP	0.00		
		<b>Yatırım Riskleri</b>	
<b>Hisse Senedi Sektörel Dağılım %</b>	<b>66.01</b>	<p>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.</p> <p>Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:</p> <p>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:</p> <p>    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.</p> <p>    b- 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.</p> <p>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.</p> <p>3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p>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 kaydedebileceği katılımla katılım esaslı işlem riskini ifade eder.</p> <p>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.</p> <p>6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p>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.</p> <p>8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p>9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p>	
Bankacılık	4.96		
Bilgisayar Tıptancılığı	0		
Çimento	4.05		
Dayanıklı Tüketim	0		
Demir-Çelik Temel	8.39		
Elektrik	11.83		
Endüstriyel Tekstil	0		
Gıda	1.39		
GYO	1.34		
Havayolları ve Hizm.	0		
Holdingle	0		
İnşaat- Taahhüt	0		
Kağıt Ürünleri	0		
Kimyasal Ürün	0		
Meşrubat / İçecek	0		
Mobilya	0		
Otomotiv	0		
Otomotiv Parçası	0		
Petrol	3.61		
Perakende - Ticaret	6.37		
Sağlık ve İlaç	6.73		
Savunma	7.52		
Seramik	0		
Yatırım Ortaklıkları	0		
Teknoloji	1.45		
Tekstil Entegre	4.67		
Ulaştırma-Lojistik	0		
Turizm	0.69		
Fin.Kiralama ve Faktoring	0.31		
İletişim Cihazları	2.7		
Tarım Kimyasalları	0		
Temel Tüketim Ürünleri	0		

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

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	KTU 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)	(%)
20.10.2017 - 31.12.2017	2.71%	2.23%	3.41%	0.01	0.00	0.00	82,169,627.15	82,197,289.08	1.00
30.06.2018	6.66%	5.81%	15.52%	0.02	0.00	0.00	98,555,945.93	98,598,254.83	1.00
31.12.2018	17.33%	12.00%	33.64%	5.02	0.00	0.00	108,461,971.39	108,500,601.14	1.00
30.06.2019	11.37%	12.00%	8.09%	3.94	0.00	0.00	140,893,574.28	140,938,050.99	1.00
31.12.2019	21.81%	12.00%	7.36%	8.01	0.00	0.00	236,278,053.73	236,355,779.67	1.00
30.06.2020	6.31%	4.83%	6.17%	2.91	3.05	20.37	281,215,188.66	281,297,956.56	1.00
31.12.2020	9.51%	9.80%	25.15%	0.09	0.03	-3.17	102,104,321.74	102,142,082.88	1.00
30.06.2021	7.80%	8.36%	22.04%	0.11	0.04	-5.44	11,950,629.39	14,019,965.31	0.85
31.12.2021	38.08%	18.42%	79.89%	0.01	0.04	461.37	15,308,367.25	15,322,173.55	1.00
30.06.2022	30.27%	34.40%	61.68%	1.43	1.82	-5.27	45,957,518.63	45,930,006.28	1.00
31.12.2022	202.96%	212.40%	97.72%	1.44	1.80	-12.16	121,680,474.31	121,733,122.51	1.00
30.06.2023	3.33%	4.73%	14.81%	2.29	2.61	-1.74	125,727,914.34	125,800,122.27	1.00
31.12.2023	62.59%	34.60%	44.22%	2.12	2.37	36.13	197,840,766.59	197,945,421.51	1.00
30.06.2024	47.09%	33.12%	19.49%	1.32	1.41	2.32	290,994,260.22	288,446,957.65	1.01
31.12.2024	49.92%	28.10%	44.38%	0.01	0.01	0.14	296,605,770.02	296,757,496.65	1.00
30.06.2025	9.50%	12.55%	16.67%	1.48%	1.58%	-5.48%	324,792,295.16	329,677,779.10	0.99

\*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



**KUVEYT TÜRK PORTFÖY NEOVA KATILIM SERBEST ÖZEL (TL) 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: 9.50 %

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 Ağırlıklandırılmış Getiri
		31.12.2024	30.06.2025		
(%100) BIST Katılım 50 Getiri Endeksi	100.00%	10,207.43	11,386.76	11.55%	11.55%
%2'dir.					1.00%
					12.55%

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	0.0004%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	72,401.40	0.0238%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	146,053.97	0.0479%
Fon Yönetim Ücreti	375,595.83	0.1233%
Endeks Lisans Ücreti	17,174.25	0.0056%
SMMM Hizmet Bedeli	32,581.80	0.0107%
Kurul Kayıt Ücreti	31,516.79	0.0103%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	30,829.25	0.0101%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	33,424.91	0.0110%
<b>İşletim Giderleri Toplamı</b>	<b>740,717.11</b>	<b>0.2431%</b>
<b>Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı</b>	<b>184,760.97</b>	<b>0.0606%</b>
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	0.0016%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
<b>Toplam Giderler</b>	<b>930,495.18</b>	<b>0.3054%</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>304,663,425.27</b>	<b>100.0000%</b>
<b>Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı</b>	<b>0.0031</b>	

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 Katılım 50 Getiri Endeksi + %2	9.50%	12.55%
30.06.2025			

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

7. Fon, Katılım Esaslı Serbest Fon olup, belirtilen tarihlere 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 döngüsünün 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 NEOVA KATILIM SERBEST ÖZEL (TL) 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	9.50%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	12.55%
Nispi Getiri	-3.04%

Fon Halka Arz Tarihi	20 Ekim 2017
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	1695.17%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	9.50%
Net Gider Oranı	0.31%
Brüt Getiri	9.81%