

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY DİNAMİK
KATILIM FONU**

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

Kuveyt Türk Portföy Dinamik Katılım Fonu

Kuveyt Türk Portföy Dinamik Katılım Fonu (“Fon”) 22 Mayıs - 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.

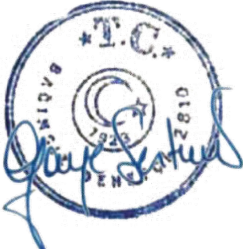
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon’un 22 Mayıs 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

22 Mayıs 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 Dinamik Katılım Fon (KUD)
01 Ocak - 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY DİNAMİK KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

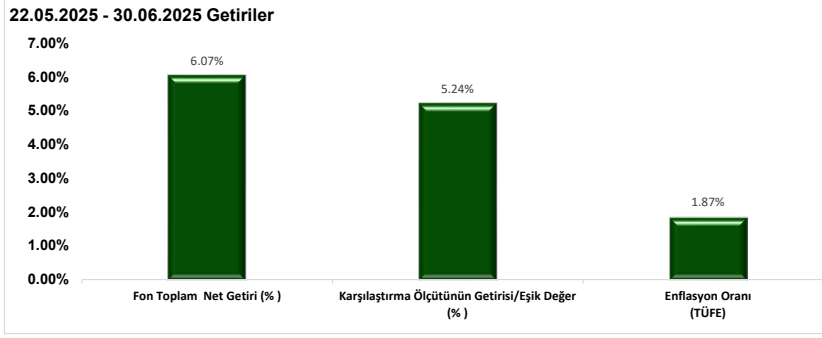
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	22.05.2025	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2025	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	7.963.735,08	Piyasa koşullarında yapılan araştırmalar ve yatırım stratejileri ile aktif bir yönetim modeli benimser. Stratejik sektör dağılımını aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Dinamik fon daha az riskli kardeşleri dengeli ve temkinliye göre daha riskli ürünler bulunduracaktır. Daha fazla riskli ürüne tek bir fonda yatırım yapmak isteyen ancak en üst risk seviyesine çıkmak istemeyen yatırımcılar için daha avantajlıdır. Dinamik Katılım Fonu, yatırım stratejisi orta ve uzun vadede TL bazında getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda fon portföyünü şekillendirerek dinamik bir yönetim modeli benimser. Fon, ağırlıklı olarak yerli ve yabancı hisse senedi, yerli ve yabancı kira sertifikaları, döviz, altın ve taahhütlü işlemlere yatırım yapacaktır.	Hamit KÜTÜK Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAYAŞ Furkan KASAPOĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ Cüneyt DEMİR
Birim Pay Değeri (TL)	1.060727		
Yatırımcı Sayısı	322		
Tedavül Oranı %	0,00		
Portföy Dağılımı %	100,00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0,00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	18,08		
Hisse Senedi	60,10		
Değerli Maden XAU, Vs.	0,00	Yatırım Stratejisi	
Taahhüt İşlemler	5,28	Fonun yatırım stratejisi; Fon, orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda; fon izahnamesinin 2.2. maddesindeki tabloda detaylı verilen varlık ve işlem türü çerçevesinde fırsat görülen enstrümanlara yatırım yaparak dinamik bir yönetim modeli benimser. Stratejik sektör dağılımını aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin 80'i ve fazlası olamaz.	
Katılım Hesabı	0,00		
Yatırım Fonu	16,54		
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 %	60,10	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
Bankacılık	4,53	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin 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:	
Bilgisayar Toptancılığı	0,00	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.	
Çimento	5,37	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.	
Dayanıklı Tüketim	0,00	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.	
Demir-Çelik Temel	7,97	2) Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemelerin yapılamaması riskini ifade etmektedir.	
Elektrik	8,40	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
Endüstriyel Tekstil	0,00	4) Katılım Esaslı İşlem Riski: Fon portföyüne ileri valörlü kira sertifikaları dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımdan daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.	
Gıda	0,00	5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerdeki 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.	
GYO	0,00	6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.	
Havayolları ve Hizm.	0,00	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.	
Holdingler	0,00	8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
İnşaat- Taahhüt	0,00	9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
Kağıt Ürünleri	0,00		
Kimyasal Ürün	0,00		
Meşrubat / İçecek	0,00		
Mobilya	0,00		
Otomotiv	0,00		
Otomotiv Parçası	0,00		
Petrol	3,52		
Perakande - Ticaret	6,22		
Sağlık ve İlaç	8,58		
Savunma	6,63		
Seramik	0,00		
Yatırım Ortaklıkları	0,00		
Teknoloji	3,99		
Tekstil Entegre	3,38		
Ulaştırma-Lojistik	0,00		
Turizm	0,00		
Fin.Kiralama ve Faktoring	1,51		
İletişim Cihazları	0,00		
Tarım Kimyasalları	0,00		
Temel Tüketim Ürünleri	0,00		

KUVEYT TÜRK PORTFÖY DİNAMİK KATILIM FONU
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		
YILLAR							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
22/05/2025 - 30/06/2025	6.07%	5.24%	1.87%	0.01	0.00	0.03	7,963,735.08	7,960,942.18	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY DİNAMİK 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: 6.08 %

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

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 22.05.2025	Bitiş Tarihi 30.06.2025	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
(%100) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	100.00%	500.75	519.48	3.74%	3.74%
3%					1.50%
					5.24%

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	0.00	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	24,224.40	0.3997%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	21,149.07	0.3489%
Fon Yönetim Ücreti	13,278.97	0.2191%
Endeks Lisans Ücreti	0.00	0.0000%
SMMM Hizmet Bedeli	7,267.32	0.1199%
Kurul Kayıt Ücreti	176.97	0.0029%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	6,661.80	0.1099%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	2,958.56	0.0488%
İşletim Giderleri Toplamı	75,717.09	1.2492%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	1,281.85	0.0211%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	443.70	0.0073%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	77,442.64	1.2777%
Ortalama Fon Toplam Değeri	6,061,249.32	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
22.05.2025	(%100) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi +%3'dür.	6.07%	5.24%
30.06.2025			

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

7. Fon, Katılım Esaslı Serbest Fon olup, Tek bir ortaklık payına yapılan yatırım fon toplam değerinin %10'unu geçemez belirtilen tarihlerde (%)olarak 23.05.2025 de 89.53, 02.06.2025 de 3.56, 31.51, 16.06.2025 de 18.22, oranında fonda ihlal meydana gelmiştir. Buna ek olarak %5 den fazla yatırım yapılan ihraççı toplamında 17.06.2025 de 15.60 oranında ihlal meydana gelmiştir.

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 DİNAMİK KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	22 Mayıs 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Gün Sayısı	40
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	6.07%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	5.24%
Nispi Getiri	0.83%

Fon Halka Arz Tarihi	22 Mayıs 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	6.07%

Başlangıç Tarihi	22 Mayıs 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	6.07%
Net Gider Oranı	1.28%
Brüt Getiri	7.35%