

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY
KIYMETLİ MADENLER KATILIM
FONU**

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

Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler 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.

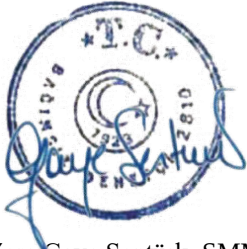
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

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

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

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

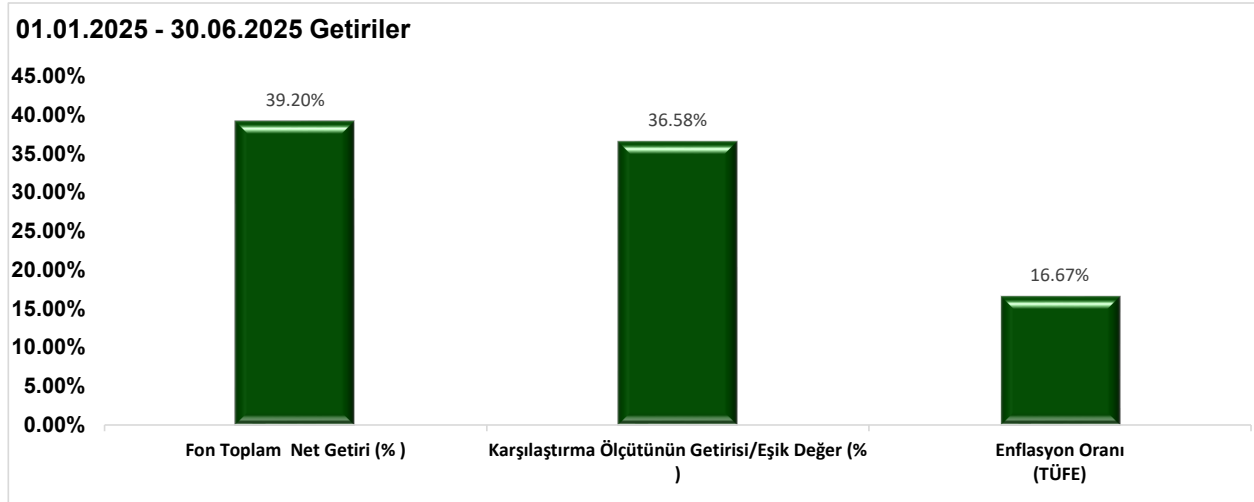
PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi :			
Tarih	30.06.2025	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	1,525,785,495.07	Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası, vaad sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğer yatırım araçlarının 20 ağırlığını geçmemesi esastır.	Hamit KÜTÜK Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ Cüneyt DEMİR
Birim Pay Değeri (TL)	6.686663		
Yatırımcı Sayısı	16,236		
Tedavül Oranı %	0.00		
Portföy Dağılımı %	100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	17.09		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
Hisse Senedi	0.00		
Değerli Maden XAU, Vs.	61.74		
Taahhüt İşlemler	9.08		
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Stratejisi	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca portföyünün en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören kıymetli madenler ve bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası, vaad sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi esastır. Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem türü itibarıyla uluslararası katılım esaslarına uygun olması, faizsiz/katılım finans ilkelerine uygun danışman/danışma kurulu tarafından onaylanmış olması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa yatırım fonu portföylerinin içerisinde faize dayalı enstrüman bulunmaması esastır.
Yatırım Fonu	12.08		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00		
Yabancı Hisse Senedi	0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
SWAP	0.00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00		
Bankacılık	0.00		
Bilgisayar Tıptancılığı	0.00		
Çimento	0.00	Yatırım Riskleri	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 fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. 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. c- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir d- 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 dönüştürülememesi 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 yatırımdan 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. 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. 8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilennesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00		
SWAP	0.00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	0.00		
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		
Mesrubat / İçecek	0.00		
Mobilya	0.00		
Otomotiv	0.00		
Otomotiv Parçası	0.00		
Petrol	0.00		
Perakande - 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 KIYMETLİ MADENLER 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		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
01.10.2021 - 31.12.2021	46.16%	53.94%	79.89%	3.77	3.28	-3.95	102,155,027.07	102,327,200.67	1.00
30.06.2022	17.93%	18.05%	61.68%	1.22	1.09	-0.18	135,737,755.97	135,968,465.04	1.00
31.12.2022	41.27%	41.83%	97.72%	1.29	1.07	-0.70	164,135,872.84	164,383,617.99	1.00
30.06.2023	30.47%	56.79%	14.81%	1.56	0.05	-16.85	346,191,523.61	348,748,011.36	0.99
31.12.2023	63.66%	65.29%	44.22%	1.39	1.22	-1.38	462,829,275.48	463,619,913.17	1.00
30.06.2024	27.51%	29.99%	19.49%	1.33	1.39	-0.03	914,802,981.41	916,191,274.80	1.00
31.12.2024	44.21%	48.47%	44.38%	0.01	0.01	-0.02	1,202,198,864.73	1,194,905,986.16	1.01
30.06.2025	39.20%	36.58%	16.67%	0.01	0.01	0.04	1,525,785,495.07	1,481,238,416.28	1.03

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER 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: 39.20 %

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
(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi	45.00%	2,997,775.68	4,174,591.86	39.26%	17.67%
(%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı	45.00%	1,042.11	1,437.48	37.94%	17.07%
(%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	10.00%	438.79	519.48	18.39%	1.84%
					36.58%

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	0.0001%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	72,401.40	0.0052%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	808,454.10	0.0577%
Fon Yönetim Ücreti	12,426,934.97	0.8877%
Endeks Lisans Ücreti	39,918.89	0.0029%
SMMM Hizmet Bedeli	32,581.80	0.0023%
Kurul Kayıt Ücreti	148,462.91	0.0106%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	30,829.25	0.0022%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	47,356.81	0.0034%
İşletim Giderleri Toplamı	13,608,079.04	0.9720%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	654,426.65	0.0467%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	179,211.31	0.0128%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	14,441,717.00	1.0316%
Ortalama Fon Toplam Değeri	1,399,947,221.73	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
31.12.2024	(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	39.20%	36.58%
30.06.2025			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %80'i Kıymetli Maden ve Kıymetli Madene Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %20'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Belirtilen tarihlerde (% olarak) 19.03.2025 de 0.31 yatırım fonu sınırlamasında ihlal meydana gelmiştir. Kira sertifikaları ihlalinde

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER 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	2.19%
Gerçekleşen Getiri	39.20%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	36.58%
Nispi Getiri	2.62%

Fon Halka Arz Tarihi	1 Ekim 2021
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	568.67%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2025
Rapor Tarihi	30 Haziran 2025
Net Getiri	39.20%
Net Gider Oranı	1.03%
Brüt Getiri	40.23%