

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu (KCV)
01 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

Kuveyt Türk Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu ("Fon")'nun 3 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 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.

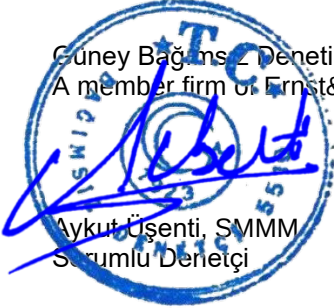
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 3 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Kuveyt Türk Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu'nun performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır..

Diğer Hususlar

Fon'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Fon tarafından hazırlanmıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



30 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

KUVEYT TÜRK PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

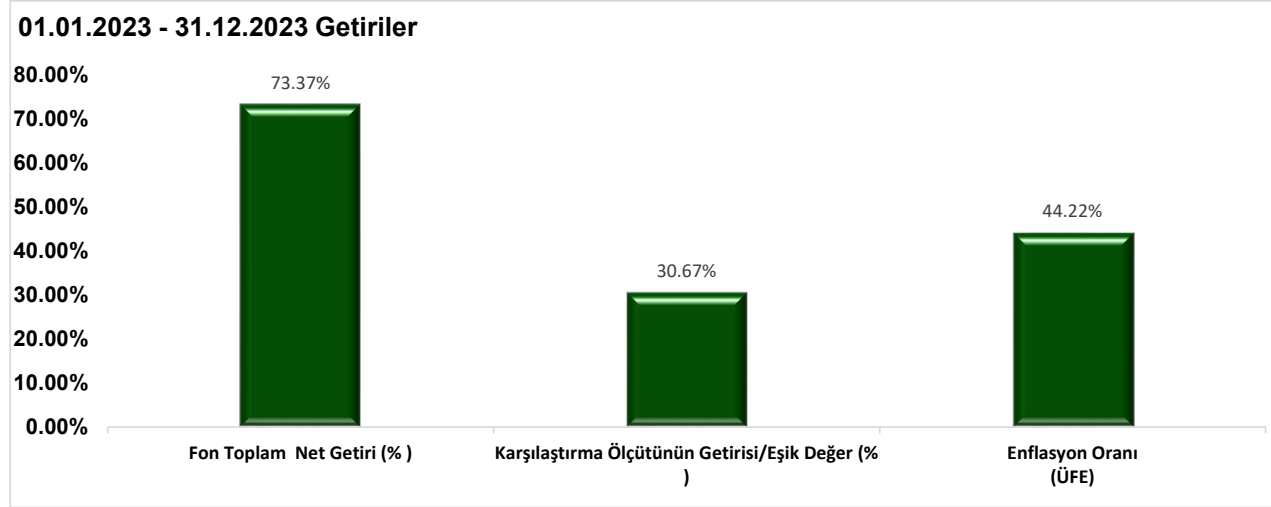
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		03.01.2023	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		31.12.2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		364.310.671.06	Fonun yatırım stratejisi uyarınca; fon portföyü, makroekonomik veriler, istatistiksel analizler, piyasa koşulları ve risk-getiri beklentileri dikkate alınarak yönetilir. İzahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda bulunan işlem türleri çerçevesinde çoklu varlık yönetim modeli benimsenir. Stratejik varlık dağılımının aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Fon stratejisi kapsamında, katılım esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılarak; orta-uzun vadede getiri elde edilmesi hedeflenir.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Bayram Veli SALUR
Birim Pay Değeri (TL)		1.733690		
Yatırımcı Sayısı		5.572		
Tedavül Oranı %		0.00		
Portföy Dağılımı %		100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)		4.36		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		1.73		
Hisse Senedi		57.70		
Değerli Maden XAU, Vs.		21.36		
Taahhüt İşlemler		0.00		
Katılım Hesabı		0.00	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu		14.85	Fon stratejisi izahnamenin 2.4. maddesinde yer alan tablodaki sınırlamalar dahilinde yönetilecektir.	
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)		0.00		
Yabancı Hisse Senedi		0.00		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00		
Döviz (usd)		0.00		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		57.70	Yatırım Riskleri	
Bankacılık		1.54	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 düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.	
Bilgisayar Tıptancılığı		0.00		
Çimento		1.44		
Dayanıklı Tüketim		0.83		
Demir-Çelik Temel		1.74		
Elektrik		3.07		
Endüstriyel Tekstil		0.77		
Gıda		1.80		
GYO		1.85		
Havayolları ve Hizm.		3.67		
Holdingler		0.00	3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:	
İnşaat- Taahhüt		0.00	1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarındaki, döviz kurlarındaki, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin ayrıntılarına aşağıda yer verilmektedir:	
Kağıt Ürünleri		1.50	a-Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.	
Kimyasal Ürün		0.75	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.	
Meşrubat / İçecek		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.	
Mobilya		0.00	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.	
Otomotiv		0.38	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.	
Otomotiv Parçası		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 yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı katılım esaslı işlem riskini ifade eder.	
Petrol		2.89	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.	
Perakende - Ticaret		6.30	6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.	
Sağlık ve İlaç		7.29	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.	
Savunma		1.24	8) Yasal Risk: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.	
Seramik		0.00	9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir.	
Yatırım Ortaklıkları		0.00	10) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
Teknoloji		15.44	11) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.	
Tekstil Entegre		3.75		
Ulaştırma-Lojistik		1.45		

KT PORFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Fon Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	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)	(%)
03/01/2023 - 30/06/2023	0.00%	0.06%	97.72%	0.00	0.12	-0.97	1,287.00	1,287.00	1.00
30.06.2023	24.77%	6.32%	14.81%	0.95	2.55	22.81	52,665,377.51	53,422,639.49	0.99
31.12.2023	73.37%	30.67%	44.22%	0.90	2.33	61.53	364,310,671.06	366,796,413.47	0.99

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORFÖY ÇOKLU VARLIK 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, 2023 Aralık sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 137 milyar 50 milyon TL'dir.

2. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3. Fonun 01 Ocak - 29 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 73.37 %

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
BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	50.00%	30.12.2022	29.12.2023	26.84%	13.42%
BIST Katılım 100 Getiri Endeksi	50.00%	5,451.97	7,333.01	34.50%	17.25%
					30.67%

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 Tasdik Giderleri	366.46	0.0002%
İlan Giderleri	3,917.43	0.0025%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	44,500.00	0.0282%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	444,836.11	0.2815%
Fon Yönetim Ücreti	3,951,079.43	2.4999%
Endeks Lisans Ücreti	13,723.84	0.0087%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0169%
Kurul Kayıt Ücreti	34,129.53	0.0216%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0104%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	28,612.08	0.0181%
İşletim Giderleri Toplamı	4,564,244.20	2.8878%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	169,213.32	0.1071%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	383,334.61	0.2425%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	5,116,792.13	3.2374%
Ortalama Fon Toplam Değeri	158,050,517.08	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.03	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30.12.2022	(%50) BIST Katılım 100 Getiri Endeksi + (%50) BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	73.37%	30.67%
29.12.2023			

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

7 Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %15'i azami %80'i Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına, asgari %20'si azami %85'i Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına (USD-TL) ve asgari %0 azami %65'i Yabancı Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %10'unu, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %25'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılım hesapları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Belirtilen tarihlerde (% olarak) 16.08.2023 de 0.37, 14.09.2023 de 2.91, 10.11.2023 de 1.54 yatırım fonu ve tek ihraççı yatırımlarında ihlal görülmüştür..

8. 2023 yılının ilk yarısı büyük ülke merkez bankalarının enflasyonla mücadeleyi ön plana almaları neticesinde faiz artışlarına ve ekonomik sıkılaşma hamleleriyle geçerken, enflasyondaki toparlanma işaretleriyle yılın ikinci yarısı ise daha çok faiz indirimlerinin konuşulduğu bir dönem olarak geçti. Fon 2023 yılında ortalama %54 oranında yerli ve yabancı hisse senedi yatırımlarına, ortalama %18 kira sertifikalarına, ortalama %12 kıymetli madenlere ve ortalama %16 oranında yatırım fonlarına yatırım yapmıştır. Enflasyonist baskıların yıl boyunca devam ettiği ortamda küresel piyasalarda hisse senedi piyasalarının zirve yapması ve Türk lirası kaynaklı risklerin artışı göstermesi ile aynı zamanda yabancı hisse senedi ve kıymetli maden taşıyan fonun getirisi desteklenmiştir. Fonun 2023 yılındaki getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	3 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Gün SaXısı	363
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	73.37%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	30.67%
Nispi Getiri	32.67%

Fon Halka Arz Tarihi	3 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariXle Fon Getirisi	73.32%

Başlangıç Tarihi	3 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	73.37%
Net Gider Oranı	3.24%
Brüt Getiri	76.61%