

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI
KATILIM (TL) FONU
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU

Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım (TL) Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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.

Görüşümüze göre Fon’un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunum raporun Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım (TL) Fonu’nun performansının Tebliğ’de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporunuz ayrıca tanzim edilecektir.

Dikkat Çekilen Husus

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uygulanmadan hazırlanmıştır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2025

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım (TL) Fonu (KTV)
01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

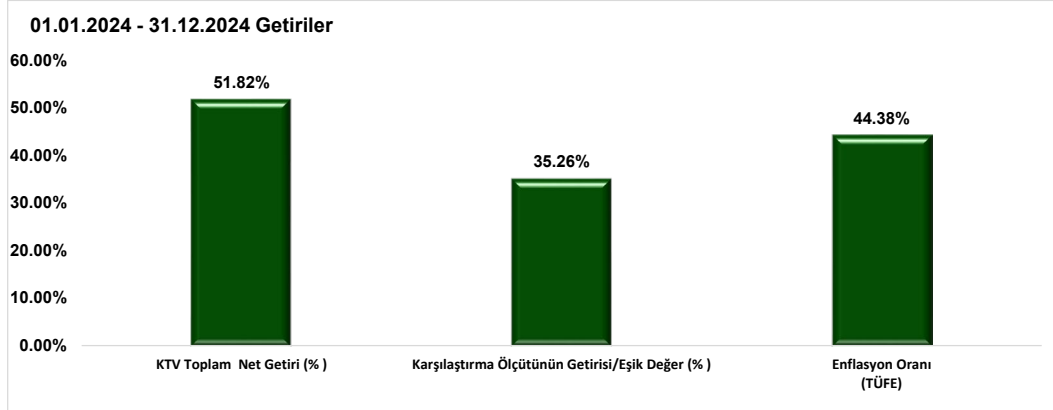
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		10.08.2017	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		31.12.2024	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		15,376,688,321.12	Fon içerisinde en az %80 oranında, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığında olacak şekilde, kamu ve özel sektör kira sertifikaları bulunur. Yatırımcılarına oldukça stabil bir getiri sunabilmektedir. Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabildiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ
Birim Pay Değeri (TL)		4.220712		
Yatırımcı Sayısı		34,227		
Tedavül Oranı %		0.06		
Portföy Dağılımı %		100.02		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK		2.62		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		80.45		
Hisse Senedi		0.00		
Değerli Maden XAU, Vs.		0.00		
Taahhüt İşlemler		6.73		
Katılım Hesabı		10.20	Fon içerisinde en az %80 oranında, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün aralığında olacak şekilde, kamu (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilmiş) ve özel sektör (ağırlıklı olarak katılım bankaları tarafından ihraç edilmiş) kira sertifikaları bulunur. Yatırımcılarına oldukça stabil bir getiri sunabilmektedir. Fonda aynı gün valörle (T+0) yani işlem anında görülen fiyat ile alım satım yapılabildiği için özellikle kısa vadeli birikimlerin değerlendirilmesi için uygundur.	Yatırım Stratejisi
Yatırım Fonu		0.00		
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 %		0.00	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda Fon birim pay fiyatında 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 dövize 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. 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 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. 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 etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	Yatırım Riskleri
Endüstriyel Tekstil		0.00		
Elektrik		0.00		
Bankacılık		0.00		
Kimyasal Ürün		0.00		
Tekstil Entegre		0.00		
Dayanıklı Tüketim		0.00		
Savunma		0.00		
Perakende - Ticaret		0.00		
Meşrubat / İçecek		0.00		
Demir-Çelik Temel		0.00		
Otomotiv		0.00		
Otomotiv Parçası		0.00		
Otomotiv Lastiği		0.00		
Bilgisayar Tıptancılığı		0.00		
Seramik		0.00		
GYO		0.00		
Sağlık ve İlaç		0.00		
Havayolları ve Hizm.		0.00		
İnşaat- Taahhüt		0.00		
Gıda		0.00		
Teknoloji		0.00		
Holdingle		0.00		
Ulaştırma-Lojistik		0.00		
Mobilya		0.00		
Kağıt Ürünleri		0.00		
Tarım Kimyasalları		0.00		

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTV 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)	(%)
10.08.2017 - 31.12.2017	4.20%	3.20%	5.43%	0.01	1.17	13.76	93,109,924.62	93,191,972.33	1.00
30.06.2018	5.63%	4.23%	15.52%	0.02	1.96	20.70	149,176,164.89	149,056,112.29	1.00
31.12.2018	15.78%	12.10%	33.64%	4.63	4.85	42.75	440,939,781.53	441,509,343.21	1.00
30.06.2019	10.22%	8.88%	8.09%	3.49	3.94	19.14	1,044,362,831.11	1,045,730,864.73	1.00
31.12.2019	19.32%	23.25%	7.36%	7.16	12.03	-47.93	2,273,596,266.95	2,276,827,169.81	1.00
30.06.2020	3.83%	5.80%	6.17%	1.59	3.64	-37.58	1,095,729,327.82	1,097,234,538.99	1.00
31.12.2020	8.07%	9.05%	25.15%	0.03	0.07	-14.78	521,328,133.91	522,137,601.73	1.00
30.06.2021	7.86%	6.41%	22.04%	0.04	0.06	23.09	934,860,378.75	936,251,192.25	1.00
31.12.2021	17.10%	14.28%	79.89%	0.04	0.06	37.48	2,319,538,722.47	2,323,024,596.77	1.00
30.06.2022	7.89%	8.37%	61.68%	0.04	0.07	-6.43	2,727,034,866.93	2,731,197,127.03	1.00
31.12.2022	18.61%	23.30%	97.72%	0.04	0.08	-52.73	4,913,096,524.29	4,920,099,813.84	1.00
30.06.2023	10.84%	3.97%	14.81%	0.06	0.20	32.53	4,722,760,127.15	4,728,397,802.22	1.00
31.12.2023	28.65%	3.29%	44.22%	0.07	0.45	56.74	6,147,105,520.35	6,155,507,688.38	1.00
30.06.2024	22.39%	15.53%	19.49%	0.12	0.08	0.33	8,347,846,136.64	8,357,088,030.24	1.00
31.12.2024	51.82%	35.26%	44.38%	0.00	0.00	0.33	15,376,688,321.12	15,399,132,514.22	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) 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, 2024 Aralık sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 280 milyar 786 milyon TL' dir.

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

3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 51.82%
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
		29.12.2023	31.12.2024		
(%60) BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	60.00%	281.5394246	358.2196937	27.24%	16.34%
(%30) BIST KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	30.00%	445.6768736	667.748757	49.83%	14.95%
(%10) BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL	10.00%	314.1518753	438.7917786	39.68%	3.97%
					35.26%

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	698.92	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	96,000.00	0.0010%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	7,106,991.65	0.0734%
Fon Yönetim Ücreti	145,932,129.63	1.5082%
Endeks Lisans Ücreti	174,654.04	0.0018%
SMMM Hizmet Bedeli	43,200.00	0.0004%
Kurul Kayıt Ücreti	2,053,016.27	0.0212%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	12,789.31	0.0001%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	12,000.00	0.0001%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	216,220.56	0.0022%
İşletim Giderleri Toplamı	155,647,700.38	1.6086%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	2,248,641.20	0.0232%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	6,296.30	0.0001%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	157,902,637.88	1.6319%
Ortalama Fon Toplam Değeri	9,676,027,927.66	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0163	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırm a Ölçütü Getirisi
29.12.2023	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %30 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	51.82%	35.26%
31.12.2024			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %80'i 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 %20'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılım hesabı toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) Kira sertifikaları sınırlamasında 24.09.2024 de %10.7 19.12.2024 de 5.30 oranında ihlal gözlemlenmiştir.

8.2024'un ikinci yarısında, BIST dalgalı bir seyir izlemiştir. Borsa, yaz aylarında rekor seviyelere ulaşsa da, yıl sonunda küresel belirsizlikler ve ekonomik yavaşlama sebebiyle kısmi bir düşüş yaşamıştır. Enflasyonda Mayıs ayında zirve görülmüş ve dengelenme sürecine girilmiştir. Türk Lirası, yıl boyunca döviz sepetine karşı kademeli olarak değer kaybetmeye devam etmiş, ancak reel olarak değerlendirilmiştir. Tahvil piyasalarında, TCMB'nin sıkı para politikası tahvil getirilerinin yüksek kalmasına sebep olmuştur. FED ve ECB'nin faiz indirimi döngüsüne girmesi riskli varlıklara alım getirmiş ancak, merkez bankaları arasındaki faiz farkları dolar endeksinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Düşen enflasyon ortamında ve ekonomideki geleneksel politikalara dönüşün finansal araçlar üzerindeki olumlu etkisi göz önünde bulundurularak, Fon'daki varlık dağılımı ekonomik koşullara ve hem yerel hem de küresel gelişmelere göre düzenlenmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	2.56%
Gerçekleşen Getiri	51.82%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	35.26%
Nispi Getiri	16.57%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Ağustos 2017
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	322.07%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	51.82%
Net Gider Oranı	1.63%
Brüt Getiri	53.46%