

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest (TL) Fon (KSV)
01 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon'un 1 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 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Kuveyt Türk Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fon'un 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

Aykut Üçenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

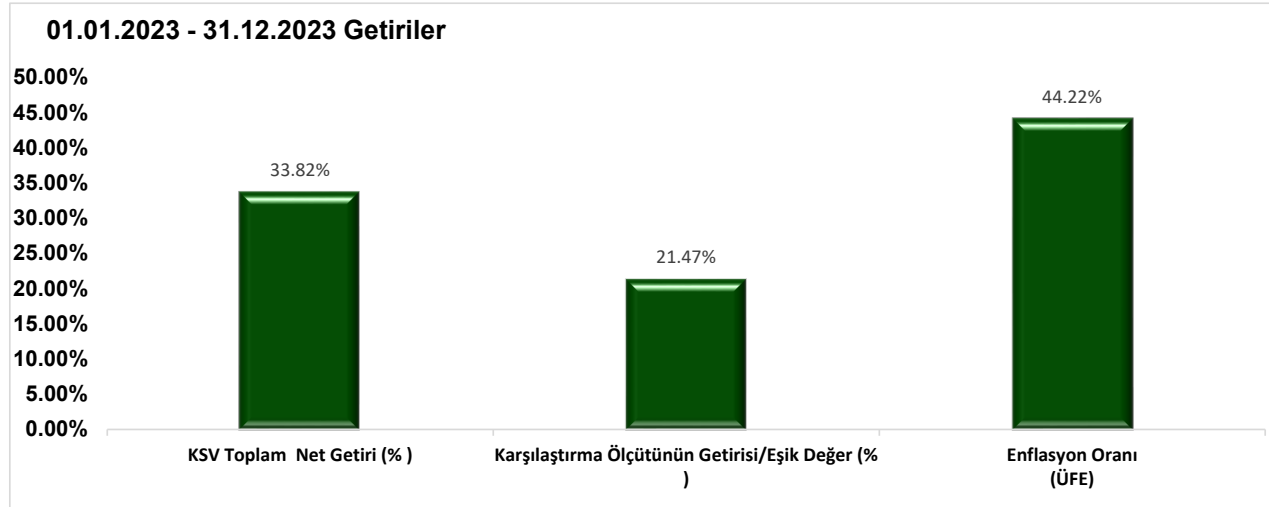
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		02/01/2020	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		31/12/2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		12,204,875,905.00	Fon ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon portföyünün tamamı devamlı olarak katılma hesapları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan katılım finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.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 Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Bayram Veli SALUR
Birim Pay Değeri (TL)		2.025577		
Yatırımcı Sayısı		2,840		
Tedavül Oranı %		0.12		
Portföy Dağılımı %		100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK		0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		15.47		
Hisse Senedi		0.00		
Değerli Maden XAU, Vs.		0.00		
Taahhüt İşlemler		0.00		
Katılım Hesabı		84.53	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu		0.00	Fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak ve Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilmeyecektir. Fon Serbest Fon niteliğinde olduğundan katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Fon'un Katılım Fonu olması sebebiyle ise, portföye dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler katılım finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olup, katılım finans ilkelerine uygunluğun belirlenmesinde Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Kurulu kararları bağlayıcıdır.	
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	Yatırım Riskleri	
Endüstriyel Tekstil		0.00	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 bulundurmaldır. 3.1. 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. 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.	
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		
Holdingler		0.00		
Ulaştırma-Lojistik		0.00		
Mobilya		0.00		
Kağıt Ürünleri		0.00		
Tarım Kimyasalları		0.00		

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KSV 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)	(%)
02.01.2020-30.6.2020	4.13%	5.34%	6.17%	1.22	2.25	-32.65	961,006,065.48	961,604,331.41	1.00
31/12/2020	8.78%	9.84%	25.15%	0.03	0.02	-27.89	392,469,800.63	393,011,917.14	1.00
30/06/2021	8.15%	7.24%	22.04%	0.04	0.03	16.72	807,629,683.01	808,577,260.59	1.00
31/12/2021	17.59%	15.23%	79.89%	0.00	0.04	240.32	571,431,108.87	572,131,019.09	1.00
30/06/2022	7.41%	8.08%	61.68%	0.04	0.04	-120.45	786,934,730.06	787,632,678.86	1.00
31/12/2022	18.33%	17.66%	97.72%	0.04	0.04	77.91	1,844,473,780.90	1,846,729,025.71	1.00
30/06/2023	13.33%	7.97%	14.81%	0.00	0.04	115.36	5,947,504,847.43	5,952,780,358.61	1.00
31/12/2023	33.82%	21.47%	44.22%	0.01	0.05	314.98	12,204,875,905.00	12,219,122,326.86	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST (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, 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: 33.82 %
- Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 30/12/2022	Bitiş Tarihi 29/12/2023	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün Ağırlıklandırılmış Getiri
BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL	100.00%	260.77	314.15	21.47%	20.47%
1%					1.00%
					21.47%

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	301.30	0.0000%
İlan Giderleri	1,082.43	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	41,000.04	0.0004%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	3,806,148.39	0.0402%
Fon Yönetim Ücreti	94,715,454.48	1.0001%
Endeks Lisans Ücreti	77,104.75	0.0008%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0003%
Kurul Kayıt Ücreti	1,912,724.53	0.0202%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0002%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	126,670.21	0.0013%
İşletim Giderleri Toplamı	100,723,565.45	1.0635%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	730,958.04	0.0077%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	3,974.20	0.0000%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	101,458,497.69	1.0713%
Ortalama Fon Toplam Değeri	9,470,578,553.65	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
30/12/2022	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL + %1	33.82%	21.47%
29/12/2023			

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

7. Fon, Katılım Esaslı Kısa Vadeli Serbest Fon olup, belirtilen tarihlerde fonda ihlal meydana gelmemiştir.

8. Fon 2023 yılında ortalama %16 kira sertifikası yatırımı, ortalama %82 katılma hesabı yatırımı ve %2 taahhütlü işlemler yatırımı olacak şekilde çeşitlendirilmiştir. Küresel piyasalarda talep kısıtları ve pandemi sürecinde uygulanan genişlemeci para ve mali politikalara artan enerji fiyatları da eklenince küresel enflasyondaki yukarı yönlü hareketlenmeyi hızlandırdı. Büyük ülke merkez bankaları enflasyonu kontrol altına almak için faiz artışları ve para politikasında sıkılaştırma adımları atmaya başlarken, Türkiye diğer ülkelerin aksine yılın ilk yarısında ortadoks olmayan para politikası ile düşük faiz politikası izlemeye devam etse de yılın ikinci yarısında ortadoks politikalara geçiş adımlarıyla birlikte faiz artışlarına başladı. Artan enflasyon ortamında mevduat ve sabit getirili menkul kıymetlerin getirilerinin yatırımcılarına pozitif reel getiri sunamaması, yatırımcıları bir taraftan değişken getirili menkul kıymetlere veya hisse senedi yatırımlarına kanale ederken diğer taraftan da kısa vadeli yatırım alternatiflerine yönlendirdi. Piyasa faiz oranlarında kısa sürede yaşanan hızlı yükselişleri yatırımlarının %16'sını kısa vadeli özel sektör kira sertifikalarına, %82'sini kısa vadeli katılma hesaplarına ve %2'sini yine kısa vadeli taahhütlü işlemlerle yapması sayesinde yakalamayı başarmıştır. Fonun 2023 yılındaki getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KISA VADELİ KATILIM SERBEST (TL) FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Gün Sayısı	365
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	33.82%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	21.47%
Nispi Getiri	10.17%

Fon Halka Arz Tarihi	2 Ocak 2020
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	102.60%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	33.82%
Net Gider Oranı	1.07%
Brüt Getiri	34.89%