

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım (TL) Fonu (KTM)
01 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım Fonu'nun 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 Birinci 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

Avküt Üçüncü, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM (TL) FONU

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		10.02.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		31/12/2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		231,564,483.66	Borsada işlem gören ortaklık payları, yerli ve yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesi'nden icazeti alınan katılım finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Bayram Veli SALUR
Birim Pay Değeri (TL)		7.869502		
		0.00		
Yatırımcı Sayısı		3,994.00		
Tedavül Oranı %		0.01		
Portföy Dağılımı %		100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK		11.19		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		25.19		
Hisse Senedi		36.60		
Değerli Maden XAU, Vs.		0.00		
Taahhüt İşlemler		0.00	Yatırım Stratejisi	
Katılım Hesabı		25.92		
Yatırım Fonu		1.11		
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 %		36.60		
Bankacılık		1.64		
Bilgisayar Tıptancılığı		0		
Çimento		1.49		
Dayanıklı Tüketim		1.18		
Demir-Çelik Temel		1.81		
Elektrik		5.27		
Endüstriyel Tekstil		0.89		
Gıda		0.22		
GYO		1.7		
Havayolları ve Hizm.		3.83		
Holdingler		0		
İnşaat- Taahhüt		0		
Kağıt Ürünleri		1.55		
Kimyasal Ürün		0.83		
Meşrubat / İçecek		0		
Mobilya		0		
Otomotiv		0		
Otomotiv Parçası		0		
Petrol		0.77		
Perakande - Ticaret		4.56		
Sağlık ve İlaç		3.69		
Savunma		1.31		
Seramik		0		
Yatırım Ortaklıkları		0		
Teknoloji		1.4		
Tekstil Entegre		4.46		
Ulaştırma-Lojistik		0		

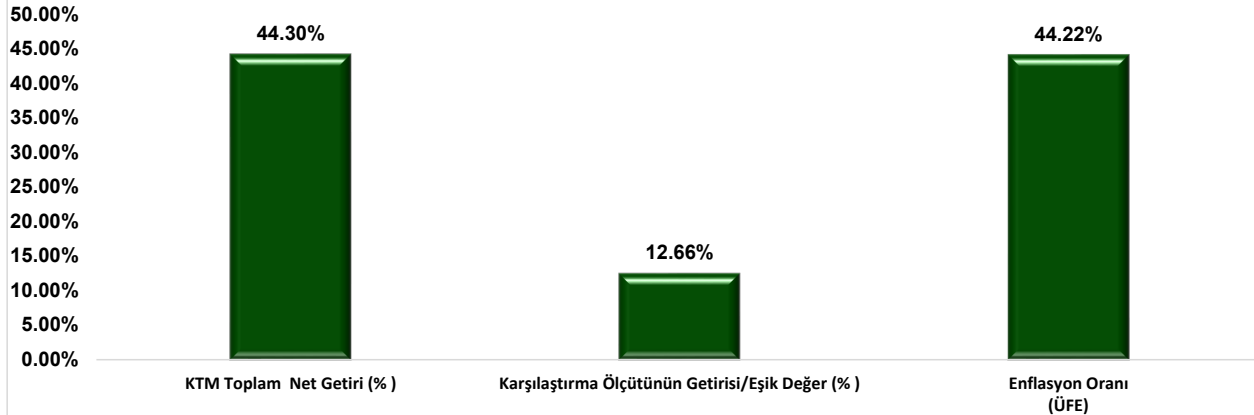
KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTM 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)	(%)
10.02.2016 - 30.06.2016	4.36%	4.01%	3.19%	2.48	0.86	2.31	2,196,306.05	2,206,383.95	1.00
10.02.2016 - 31.12.2016	10.59%	8.20%	9.94%	2.40	2.16	3.74	2,710,919.54	2,708,054.64	1.00
31/12/2017	12.55%	17.85%	15.47%	3.12	2.48	-16.37	4,036,588.21	4,057,241.57	0.99
30/06/2018	4.69%	0.48%	15.52%	1.73	1.25	0.47	6,150,239.35	6,157,636.55	1.00
31/12/2018	12.56%	1.96%	33.64%	5.52	2.95	11.03	4,344,231.36	4,367,980.10	0.99
30/06/2019	12.60%	11.61%	8.09%	4.02	4.04	2.07	8,248,077.35	8,572,299.10	0.96
31/12/2019	27.96%	36.60%	7.36%	10.81	15.38	-20.14	62,951,507.51	64,255,418.53	0.98
30/06/2020	15.09%	10.08%	6.17%	8.96	10.85	6.65	161,446,062.61	164,240,828.39	0.98
31/12/2020	27.37%	31.14%	25.15%	0.38	0.70	-4.91	86,021,720.20	88,107,351.04	0.98
30/06/2021	4.59%	1.20%	22.04%	0.43	0.08	7.71	44,775,302.35	45,177,238.97	0.99
31/12/2021	22.28%	16.98%	79.89%	0.55	0.51	23.93	78,514,596.18	81,400,950.90	0.96
30/06/2022	28.12%	15.91%	61.68%	0.71	0.54	32.48	118,345,524.19	128,533,916.44	0.92
31/12/2022	95.36%	79.88%	97.72%	0.66	0.55	47.59	446,666,211.98	454,411,479.53	0.98
30/06/2023	8.87%	4.21%	14.81%	0.91	0.81	12.98	180,295,289.13	182,871,431.91	0.99
31/12/2023	44.30%	12.66%	44.22%	0.86	0.78	69.48	231,564,483.66	232,586,231.14	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2023 - 31.12.2023 Getiriler



KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ 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, 2023 Aralık sonu itibariyle 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: 44.30 %

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
		30/12/2022	29/12/2023		
%40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları	40.00%	317.56	281.54	-11.34%	-4.54%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	260.77	314.15	20.47%	2.05%
%20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları	20.00%	351.36	445.68	26.84%	5.37%
%30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	30.00%	5,752.13	7,627.31	32.60%	9.78%
					12.66%

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	301.30	0.0001%
İlan Giderleri	1,082.43	0.0004%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	41,000.04	0.0138%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	452,238.45	0.1518%
Fon Yönetim Ücreti	6,251,073.46	2.0988%
Endeks Lisans Ücreti	35,244.56	0.0118%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0089%
Kurul Kayıt Ücreti	53,753.19	0.0180%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0055%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	22,550.78	0.0076%
İşletim Giderleri Toplamı	6,900,323.53	2.3167%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	71,153.71	0.0239%
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	0.0013%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	6,975,451.44	2.3420%
Ortalama Fon Toplam Değeri	297,846,910.20	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0234	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30/12/2022	%40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM)	44.30%	12.66%
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 Ortaklık Paylarına ve asgari %20'si azami %85'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 %25'ini, yatırım fonlarına yapılan yatırımlar %20'yi geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılım hesapları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihte (% olarak) "29.08.2023 de 2.02 oranında yatırım fonlarına yapılan yatırımlarda ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. İhlallerin en uzununu 1 iş günü sürmüş olup yatırım fonları sınırı kategorisinde yaşanmıştır. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 1 gündür.

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. Türkiye her ne kadar yılın ikinci yarısında ortadoks para politikalarına dönme eğilimi gösterse de yılın ilk yarısında ortadoks olmayan para politikasıyla yükselen enflasyon karşısında hisse senedi piyasaları enflasyona karşı korunma amacıyla özellikle yerli yatırımcılar tarafından yatırım tercihi arasında öncelikli seçenekler arasında yer aldı. Yüksek enflasyon ortamında hisse senedi piyasaları enflasyona karşı koruma enstrümanı olarak tercih edildiği için 2023 yılında %30-%60 aralığında ortalama %37.70 ağırlığında hisse senedi taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilenecektir. Buna ilave olarak artan piyasa faizlerinin olduğu bir yılda kısa vadeli kira sertifikası ve katılma hesabı yatırımları ile fonun getirisine olumlu katkı sağlanmıştır. Fonun 2023 yılındaki dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM (TL) FONU
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	44.30%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	12.66%
Nispi Getiri	28.08%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Şubat 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	687.47%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	44.30%
Net Gider Oranı	2.34%
Brüt Getiri	46.64%