

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

Kuveyt Türk Portföy Kızılay'a Destek Altın Katılım Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy Kızılay'a Destek Altın 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 Altıncı Katılım Serbest (Döviz-Avro) Fon ("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 Üşenli, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

KUVEYT TÜRK PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka arz tarihi :

Tarih

31/12/2023

Fon Toplam Değeri (TL)

9,368,704,470.00

Birim Pay Değeri (TL)

8.088680

Yatırımcı Sayısı

13,519

Tedavül Oranı %

0.02

Portföy Dağılımı %

100.00

Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)

0.00

Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)

0.00

Hisse Senedi

0.00

Değerli Maden XAU, Vs.

99.97

Taahhüt İşlemler

0.00

Katılım Hesabı

0.00

Yatırım Fonu

0.03

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

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

Holdingleer

0.00

Ulaştırma-Lojistik

0.00

Mobilya

0.00

Kağıt Ürünleri

0.00

Tarım Kimyasalları

0.00

YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Yatırım Amacı

Portföy Yöneticileri

Fon, altın ve altına dayalı para ve Sermaye Piyasası Ürünlerine yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesi'nden icazeti alınan katılım finans ilkelerine uygun para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek. Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve kompozisyonu ve Danışma Komitesi'nce icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.

Hamit KÜTÜK
Bora DOĞANAY
Serkan ANIL
Erkan SEVİNÇ
Melek YAVAŞ
Furkan KASAPOĞLU
Bayram Veli SALUR

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak altın ve Danışma Komitesi'nce icazet verilen altına dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluştuğu için hem TL cinsinden altın (gram altın) yatırımı yapmak isteyen yatırımcılar için uygundur hem de gram altın ile katılma payı alım satımı yapılabilirdiği için gram altın cinsi sabit getiri sağlamayı hedefleyen yatırımcılar için uygundur.

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 bulundurmaldır.
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.
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 dönüştürülebilmesi 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 kaydedilebilir 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.

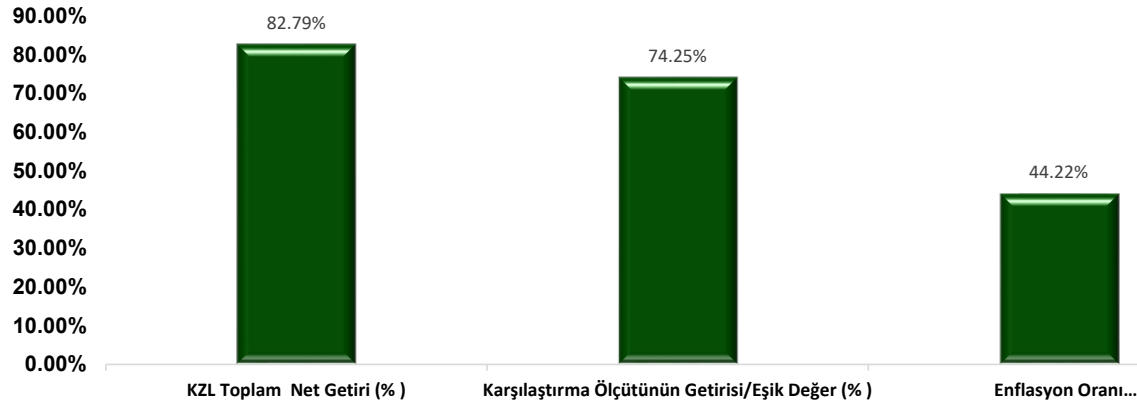
KUVEYT TÜRK PORTFÖY ALTIN KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KZL 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)	(%)
04.01.2019 - 30.06.2019	13.31%	14.18%	8.09%	4.41	5.33	-0.63	5,320,794.73	5,332,713.02	1.00
31/12/2019	23.50%	13.24%	7.36%	7.96	5.60	8.73	9,969,842.09	9,991,336.17	1.00
30/06/2020	30.98%	31.87%	6.17%	13.51	14.98	-0.69	67,208,378.43	67,301,268.32	1.00
31/12/2020	48.14%	50.63%	25.15%	1.15	1.14	-1.78	69,096,591.84	69,220,336.56	1.00
30/06/2021	60.26%	63.59%	22.04%	1.24	1.15	-1.90	59,724,165.73	59,838,793.51	1.00
31/12/2021	68.21%	65.83%	79.89%	2.24	2.06	8.77	76,011,669.11	76,071,275.63	1.00
30/06/2022	24.70%	23.52%	61.68%	1.16	1.09	3.01	96,100,867.91	96,170,592.65	1.00
31/12/2022	43.79%	37.53%	97.72%	0.98	0.92	19.55	2,433,283,391.09	2,673,960,238.26	0.91
30/06/2023	47.21%	43.20%	14.81%	1.34	1.20	8.25	5,925,928,052.87	5,924,064,551.38	1.00
31/12/2023	82.79%	74.25%	44.22%	1.29	1.21	19.08	9,368,704,470.00	9,372,275,446.71	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2023 - 31.12.2023 Getiriler



KUVEYT TÜRK PORTFÖY ALTIN 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: 82.79 %

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		
%90 BIST-KYD Altın Fiyat Endeksi-Ağırlıklı Ortalama	90.00%	1091131.245	1966526.414	80.23%	72.21%
%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	10.00%	260.7706	314.15188	20.47%	2.05%

74.25%

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	0.0000%
İlan Giderleri	1,082.43	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	40,999.66	0.0007%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	9,383,854.38	0.1629%
Fon Yönetim Ücreti	17,278,862.01	0.3000%
Endeks Lisans Ücreti	75,012.48	0.0013%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0005%
Kurul Kayıt Ücreti	1,333,364.73	0.0232%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0003%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	50,754.63	0.0009%
İşletim Giderleri Toplamı	28,207,310.94	0.4898%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	18,718.74	0.0003%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	76,504.34	0.0013%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	28,302,534.02	0.4914%
Ortalama Fon Toplam Değeri	5,759,030,109.78	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0049	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30/12/2022	%90 BIST-KYD Altın Fiyat Endeksi-Ağırlıklı Ortalama+%10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	82.79%	74.25%
29/12/2023			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %80'i Altın ve Altına 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 fonda ihlal meydana gelmemiştir.

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. Merkez bankalarından gelen faiz indirimleri yönündeki açıklamalar kıymetli maden fiyatlarını destekledi. 2023 yılında ortalama %99.4 kıymetli maden taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilenecektir. Fonun 2023 yılındaki getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY ALTIN KATILIM 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	2.19%
Gerçekleşen Getiri	82.79%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	74.25%
Nispi Getiri	4.90%

Fon Halka Arz Tarihi	4 Ocak 2019
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	708.87%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	82.79%
Net Gider Oranı	0.49%
Brüt Getiri	83.28%