

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ
KATILIM SERBEST (TL) FON**

**30 HAZİRAN 2024 TARİHİ
İTİBARIYLA YATIRIM
PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım Serbest (TL) Fon

Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım Serbest (TL) Fon (“Fon”) 1 Ocak - 30 Haziran 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.

İncelememiz sonucunda Fon’un 1 Ocak 2024 - 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak 2024 - 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2024

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım Serbest (TL) Fon (KTR)
01 Ocak - 30 Haziran 2024 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM SERBEST (TL) FON

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

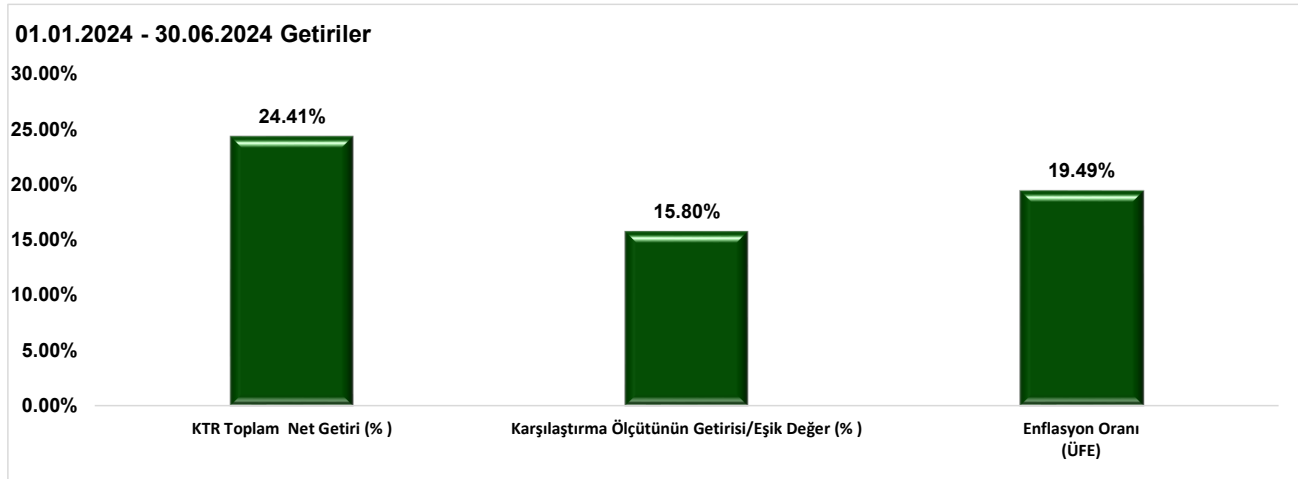
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	16.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	30.06.2024	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	10,148,361,012.54	Fon ağırlıklı olarak kira sertifikalarına yatırım yapacaktır. Ayrıca fon portföyünün tamamı devamlı olarak katılma hesapları, 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 oluşur.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Bayram Veli SALUR
Birim Pay Değeri (TL)	4.523754		
Yatırımcı Sayısı	167		
Tedavül Oranı %	0.04		
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.	0.00		
Taahhüt İşlemler	0.00		
Katılım Hesabı	98.65	Yatırım Stratejisi	Fon ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör kira sertifikaları ile katılma hesaplarına yatırım yapar. Yatırımlarını kira sertifikalarında değerlendirmek ve kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli getirilerinden faydalanmak isteyen yatırımcılar için uygun bir fondur. Portföyünde bulunan kira sertifikalarının orta ve uzun vadeli olması dönem dönem piyasa dalgalanmalarına maruz kalmasına sebep olabilmektedir.
Yatırım Fonu	1.35		
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	Yatırım Riskleri	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 bulundurulmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğer menkul kıymetlerin, döviz ve döviz 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- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin 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 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.
Katılım Hesabı	98.65		
Yatırım Fonu	1.35		
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		
Holdingler	0.00		
Ulaştırma-Lojistik	0.00		
Mobilya	0.00		
Kağıt Ürünleri	0.00		
Tarım Kimyasalları	0.00		

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTR 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)	(%)
16.03.2016 - 30.06.2016	2.53%	2.80%	3.19%	0.99	0.89	0.41	89,016,183.47	89,067,437.68	1.00
16.03.2016 - 31.12.2016	7.65%	6.84%	9.94%	2.22	2.62	6.79	39,913,988.53	39,942,048.37	1.00
31.12.2017	11.33%	8.72%	15.47%	3.61	3.53	58.60	152,547,089.49	152,687,338.21	1.00
30.06.2018	7.02%	3.95%	15.52%	2.45	1.78	38.90	146,031,953.64	146,009,791.17	1.00
31.12.2018	18.66%	11.73%	33.64%	6.33	4.31	60.17	83,576,412.24	83,667,597.96	1.00
30.06.2019	9.52%	8.81%	8.09%	3.24	3.60	1.55	67,516,510.99	67,582,101.75	1.00
31.12.2019	19.41%	24.26%	7.36%	9.58	12.06	-14.39	76,322,530.12	76,404,499.07	1.00
30.06.2020	8.82%	6.04%	6.17%	4.52	3.74	25.99	131,427,705.39	131,537,370.36	1.00
31.12.2020	11.99%	9.00%	25.15%	0.11	0.08	26.31	45,783,095.87	45,829,363.89	1.00
30.06.2021	7.99%	6.24%	22.04%	0.04	0.06	24.60	10,903,119.23	10,921,145.49	1.00
31.12.2021	18.70%	13.88%	79.89%	0.06	0.07	52.29	22,262,122.46	22,290,936.44	1.00
30.06.2022	8.94%	8.30%	61.68%	0.04	0.06	8.29	2,157,282,104.12	2,159,318,553.24	1.00
31.12.2022	20.98%	23.10%	97.72%	0.05	0.08	-23.78	2,459,015,160.55	2,461,364,654.57	1.00
30.06.2023	12.84%	4.55%	14.81%	0.07	0.17	46.10	6,126,920,979.30	6,132,614,396.45	1.00
31.12.2023	33.14%	6.16%	44.22%	0.07	0.37	72.13	8,106,152,448.46	8,113,860,607.64	1.00
30.06.2024	24.41%	15.80%	19.49%	0.12	0.07	0.46	10,148,361,012.54	10,156,855,770.11	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ 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, Şirketin, 2024 Haziran sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 216 milyar 342 milyon TL'dir.

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

3. Fonun 01 Ocak - 30 Haziran döneminde sağladığı net getiri oranı: 24.41 %

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	28.06.2024		
%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	50.00%	281.53942	316.05355	12.26%	6.13%
%25 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	25.00%	314.15188	368.10872	17.18%	4.29%
%25 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	25.00%	445.67687	541.58456	21.52%	5.38%
					15.80%

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	36,599.73	0.0004%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	1,720,623.44	0.0190%
Fon Yönetim Ücreti (*)	44,847,854.32	0.4959%
Endeks Lisans Ücreti	76,046.52	0.0008%
SMMM Hizmet Bedeli	21,229.96	0.0002%
Kurul Kayıt Ücreti	955,527.48	0.0106%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	8,329.41	0.0001%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	12,000.00	0.0001%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	31,601.16	0.0003%
İşletim Giderleri Toplamı	47,710,510.94	0.5276%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0.00	0.0000%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	3,486.10	0.0000%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	47,713,997.04	0.5276%
Ortalama Fon Toplam Değeri	9,042,984,179.25	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0053	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
29.12.2023	%50 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %25 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr	24.41%	15.80%
28.06.2024	Payı Endeksi + %25 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi +		

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

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

8. 2024'ün ilk yarısında, Merkez Bankası'nın enflasyonu kontrol altına almak için uyguladığı yüksek faiz oranları, devlet tahvilleri ve diğer sabit getirili menkul kıymetlerin cazibesini artırmıştır. Bu durum, yatırımcıların bu tür varlıklara yönelmesine neden olmuştur. Dünya genelinde, ABD ve Avrupa Merkez Bankalarının faiz oranlarını sabit tutması, küresel tahvil piyasalarında bir miktar istikrar sağlamış, ancak ekonomik yavaşlama endişeleri belirsizlik yaratmaya devam etmiştir. Türkiye'ye yönelik yabancı yatırımcı ilgisinin artması, döviz kurlarında ve faiz oranlarında istikrar sağlayarak sabit getirili menkul kıymetlerin değerini olumlu yönde etkilemiştir. Ayrıca, küresel enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar ve emtia fiyatlarındaki değişimler de Türkiye'nin ekonomik dengelerini ve yatırımcıların portföy tercihlerini etkilemiştir. Yüksek 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 BİRİNCİ KATILIM SERBEST (TL) FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	30 Haziran 2024
Gün Sayısı	182
Azami gider oranı	-
Gerçekleşen Getiri	24.41%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	15.80%
Nispi Getiri	8.61%

Fon Halka Arz Tarihi	16 Mart 2016
Rapor Tarihi	30 Haziran 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	352.37%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	30 Haziran 2024
Net Getiri	24.41%
Net Gider Oranı	0.53%
Brüt Getiri	24.94%