

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

Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası 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.

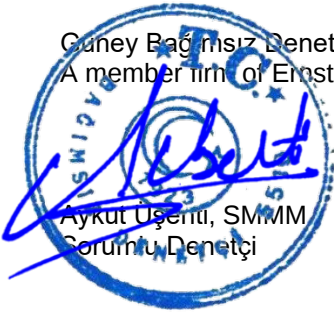
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası 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



30 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

KUVEYT TÜRK PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

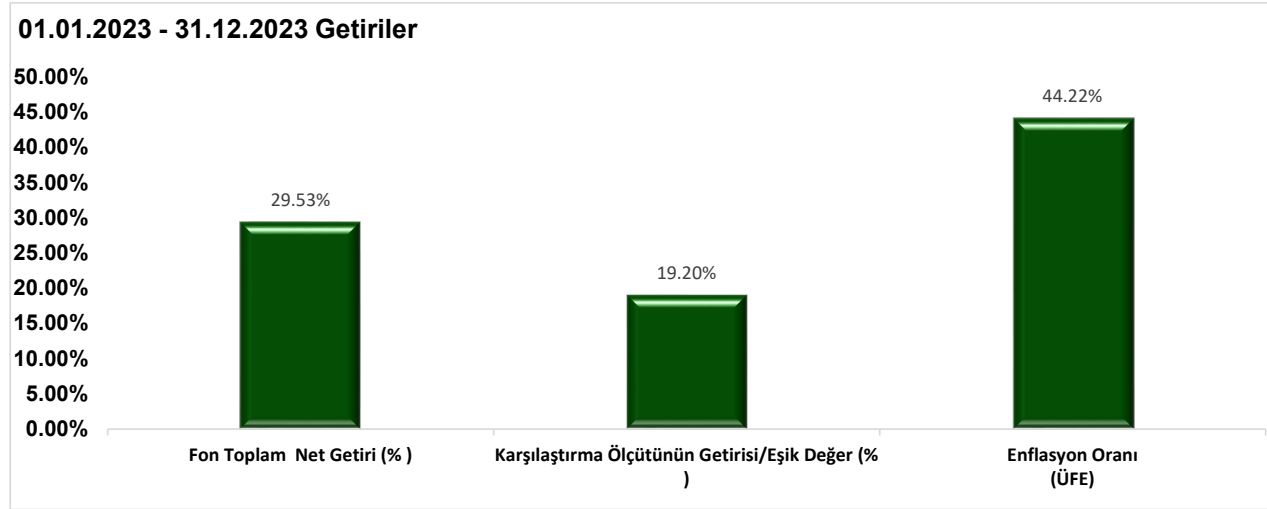
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		13/04/2021	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31/12/2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	5,646,897,522.61	Fon portföyü, kısa vadeli yatırımlara da uygun olarak ağırlıklı kira sertifikalarına dayalı taahhütlü işlemler olmak üzere kamu ve özel kira sertifikaları ve katılma hesaplarına da yatırım yapar. Yatırımcılarına 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 Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Bayram Veli SALUR	
Birim Pay Değeri (TL)	1.713356			
Yatırımcı Sayısı	12.887			
Tedavül Oranı %	0.07			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	36.11			
Hisse Senedi	0.00			
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00			
Taahhüt İşlemler	16.40			
Katılım Hesabı	47.49	Yatırım Stratejisi		
Yatırım Fonu	0.00	Fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.		
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00	Yatırım Riskleri		
Yabancı Hisse Senedi	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 fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:		
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00	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:		
Döviz (usd)	0.00	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 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.		
		9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.		

KUVEYT TÜRK PORTFÖY PARA PİYASASI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Fon 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)	(%)
13.04.2021 - 30.06.2021	3.80%	2.91%	22.04%	0.05	0.03	40.02	436,401,903.95	436,631,103.18	1.00
31/12/2021	12.71%	10.65%	79.89%	0.05	0.03	118.34	972,542,956.75	973,708,891.03	1.00
30/06/2022	7.27%	7.68%	61.68%	0.04	0.03	-46.65	773,347,606.08	773,965,159.75	1.00
31/12/2022	17.35%	17.86%	97.72%	0.04	0.04	-45.84	1,019,670,816.46	1,020,624,830.57	1.00
30/06/2023	11.30%	7.26%	14.81%	0.06	0.04	107.65	3,234,261,547.54	3,236,839,892.73	1.00
31/12/2023	29.53%	19.20%	44.22%	0.07	0.06	218.46	5,646,897,522.61	5,652,412,156.73	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY PARA PİYASASI 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: 29.53 %

Fonun dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 13/04/2021	Bitiş Tarihi 29/12/2023	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	5.00%	317.56	281.54	-11.34%	-0.57%
BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	90.00%	260.77	314.15	20.47%	18.42%
BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	5.00%	351.36	445.68	26.84%	1.34%
					19.20%

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	41,000.48	0.0013%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	1,962,267.33	0.0636%
Fon Yönetim Ücreti	30,855,108.73	1.0001%
Endeks Lisans Ücreti	85,754.93	0.0028%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0009%
Kurul Kayıt Ücreti	736,788.01	0.0239%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0005%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	67,032.29	0.0022%
İşletim Giderleri Toplamı	33,792,414.82	1.0953%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	806,059.23	0.0261%
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	0.0001%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	34,602,448.25	1.1216%
Ortalama Fon Toplam Değeri	3,085,194,192.75	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	%90 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %5 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	29.53%	19.20%
29/12/2023			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre; asgari %0 azami %100'ü Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına, asgari %0 azami %100 ü BIST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleşen geri satma taahhüdü ile alım işlemlerine yatırılmalıdır. Tek bir bankadaki katılma hesabı tutarı fon toplam değerinin %20'sini, toplam katılma hesabı tutarı da fon toplam değerinin %50'sini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılma hesapları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) 05.07.2023 de 2.4, 08.07.2023 de 0.29, 21.07.2023 de 0.03, 15.08.2023 de 1.35, 08.09.2023 de 0.32, 16.11.2023 de 2.39 sukuk ve katılım hesaplarında ihlaller görülmüştür. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 1 gündür.

8. Fon 2023 yılında ortalama %44 kira sertifikası yatırımı, ortalama %50 katılma hesabı yatırımı ve %6 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 kanalize ederken diğer taraftan da kısa vadeli yatırım alternatiflerine yönlendirdi. Piyasa faiz oranlarında kısa sürede yaşanan hızlı yükselişleri yatırımlarının %44'ü kısa vadeli özel sektör kira sertifikalarına, %50'sini kısa vadeli katılma hesaplarına ve %6'sını taahhütlü işlemlerle yapması sayesinde yakalamayı başarmıştır. Fonun 2023 yılındaki getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY PARA PİYASASI 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	1.65%
Gerçekleşen Getiri	29.53%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	19.20%
Nispi Getiri	8.67%

Fon Halka Arz Tarihi	13 Nisan 2021
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	71.34%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	29.53%
Net Gider Oranı	1.12%
Brüt Getiri	30.66%