

**KUVEYT TÜRK PORTFÖY
ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KUVEYT TÜRK PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU

Kuveyt Türk Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu’nun (“Fon”) 1 Ocak - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre Fon’un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunum raporun Kuveyt Türk Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu’nun performansının Tebliğ’de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru biçimde yansıtmaktadır.

Fon’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben ilgili bağımsız denetim raporunuz ayrıca tanzim edilecektir.

Dikkat Çekilen Husus

1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler, TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uygulanmadan hazırlanmıştır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

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

Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2025

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
KT Porföy Çoklu Varlık Katılım Fonu (KCV)
01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

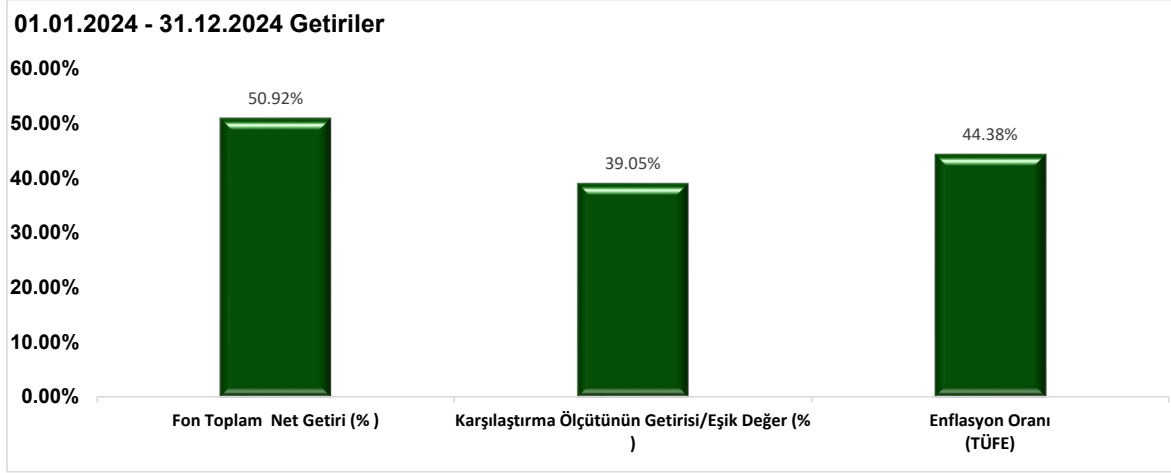
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		03.01.2023	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2024	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	909,108,877.70	Fonun yatırım stratejisi uyarınca; fon portföyü, makroekonomik veriler, istatistiksel analizler, piyasa koşulları ve risk-getiri beklentileri dikkate alınarak yönetilir. İzahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda bulunan işlem türleri çerçevesinde çoklu varlık yönetim modeli benimsenir. Stratejik varlık dağılımının aktif biçimde yönetilmesi suretiyle portföy çeşitliliği sağlanır. Fon stratejisi kapsamında, katılım esaslarına uygun para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılarak; orta-uzun vadede getiri elde edilmesi hedeflenir.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ	
Birim Pay Değeri (TL)	2.616526			
Yatırımcı Sayısı	11,829			
Tedavül Oranı %	0.01			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	5.83			
Hisse Senedi	31.17			
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00			
Taahhüt İşlemler	50.24			
Katılım Hesabı	0.00	Yatırım Stratejisi		
Yatırım Fonu	12.76	Fon stratejisi izahnamenin 2.4. maddesinde yer alan tablodaki sınırlamalar dahilinde yönetilecektir.		
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 %	31.17	Yatırım Riskleri		
Bankacılık	0.96	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 bulundurmaktadır. 3.1. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarındaki, döviz kurlarındaki, ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin ayrıntılarına aşağıda yer verilmektedir: a-Kâr Payı Oranı Riski: Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan bankacılık ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri 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- 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 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 katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) Kıymetli Madenlere İlişkin Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme olasılığını ifade etmektedir. 10) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihracçısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 11) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu katılım finans ilkelerine uygun olarak fon portföyüne dahil edilen bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu faizsiz finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.		
Bilgisayar Tıptancılığı	0.00			
Çimento	1.70			
Dayanıklı Tüketim	0.26			
Demir-Çelik Temel	1.16			
Elektrik	2.44			
Endüstriyel Tekstil	0.53			
Gıda	0.14			
GYO	0.67			
Havayolları ve Hizm.	0.00			
Holdingler	0.63			
İnşaat- Taahhüt	0.00			
Kağıt Ürünleri	0.00			
Kimyasal Ürün	1.35			
Meşrubat / İçecek	0.00			
Mobilya	0.00			
Otomotiv	0.19			
Otomotiv Parçası	0.00			
Petrol	0.87			
Perakende - Ticaret	2.99			
Sağlık ve İlaç	3.08			
Savunma	1.47			
Seramik	0.00			
Yatırım Ortaklıkları	0.00			
Teknoloji	11.14			
Tekstil Entegre	1.07			
Ulaştırma-Lojistik	0.00			
Turizm	0.42			
Fin.Kiralama ve Faktoring	0.00			
İletişim Cihazları	0.00			
İnşaat Malzemeleri	0.00			
Temel Tüketim Ürünleri	0.10			

KUVEYT TÜRK PORTFÖY ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Fon Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE)	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)	(%)
03/01/2023 - 30/06/2023	0.00%	0.06%	97.72%	0.00	0.12	-0.97	1,287.00	1,287.00	1.00
30.06.2023	24.77%	6.32%	14.81%	0.95	2.55	22.81	52,665,377.51	53,422,639.49	0.99
31.12.2023	73.37%	30.67%	44.22%	0.90	2.33	61.53	364,310,671.06	366,796,413.47	0.99
30.06.2024	30.72%	26.66%	19.49%	0.62	0.68	0.05	859,164,262.79	862,327,403.06	1.00
31.12.2024	50.92%	39.05%	44.38%	0.01	0.01	0.07	909,108,877.70	917,097,605.55	0.99

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY ÇOKLU VARLIK 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, Şirketin, 2024 Aralık sonu itibarıyla yönettiği portföy büyüklüğü 280 milyar 786 milyon TL' dir.

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

3. Fonun 01 Ocak - 31 Aralık döneminde sağladığı net getiri oranı: 50.92 %

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

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 29.12.2023	Bitiş Tarihi 31.12.2024	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
(%50) BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikası Endeksi	50.00%	445.68	667.75	49.83%	24.91%
(%50) BIST Katılım 100 Getiri Endeksi	50.00%	7,740.00	9,927.78	28.27%	14.13%
					39.05%

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	0.0001%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	96,000.00	0.0126%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	972,750.34	0.1274%
Fon Yönetim Ücreti	19,180,972.49	2.5116%
Endeks Lisans Ücreti	65,933.30	0.0086%
SMMM Hizmet Bedeli	43,200.00	0.0057%
Kurul Kayıt Ücreti	164,646.25	0.0216%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	17,738.65	0.0023%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	12,000.00	0.0016%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	83,735.02	0.0110%
İşletim Giderleri Toplamı	20,637,674.97	2.7024%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	1,005,833.68	0.1317%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	218,094.82	0.0286%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	21,861,603.47	2.8626%
Ortalama Fon Toplam Değeri	763,688,321.77	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.03	

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 Katılım 100 Getiri Endeksi + (%50) BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	50.92%	39.05%
31.12.2024			

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 Yerli ve Yabancı Ortaklık Paylarına, asgari %20'si azami %85'i Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına (USD-TL) ve asgari %0 azami %65'i Yabancı 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 geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılım hesapları toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Belirtilen tarihlere (% olarak) 29.08.2024 de 0.33 10.09.2024 de %5.12, 04.10.2024 de 0.26 , 05.11.2024 de 0.75, oranında yatırım fonu ve tek ihraççı yatırımlarında ihlal görülmüştür. İhlallerin ortalama süresi 1 gündür

8.2024'ün ikinci yarısında, BIST dalgalı bir seyriz izlemiştir. Borsa, yaz aylarında rekor seviyelere ulaşsa da, yıl sonunda küresel belirsizlikler ve ekonomik yavaşlama sebebiyle kısmi bir düşüş yaşamıştır. Enflasyonda Mayıs ayında zirve görülmüş ve dengelenme sürecine girilmiştir. Türk Lirası, yıl boyunca döviz sepetine karşı kademeli olarak değer kaybetmeye devam etmiş, ancak reel olarak değerlendirilmiştir. Tahvil piyasalarında, TCMB'nin sıkı para politikası tahvil getirilerinin yüksek kalmasına sebep olmuştur. FED ve ECB'nin faiz indirimi döngüsüne girmesi riskli varlıklara alım getirmiş ancak, merkez bankaları arasındaki faiz farkları dolar endeksinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Düşen 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 ÇOKLU VARLIK KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün SaXısı	366
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	50.92%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	39.05%
Nispi Getiri	11.88%

Fon Halka Arz Tarihi	3 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariXle Fon Getirisi	161.65%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	50.92%
Net Gider Oranı	2.86%
Brüt Getiri	53.79%