KUVEYT TÜRK PORTFÖY
BİRİNCİ KATILIM (TL) FONU
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI
KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN
BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

DRT Bağımsız Denetim
ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

KUVEYT TÜRK PORTFÖY BİRİNCİ KATILIM (TL) FONU

Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım (TL) 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 Birinci (TL) 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

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2025. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Birinci Katılım (TL) Fonu (KTM)
01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	10.02.2016
Tarih	**31.12.2024**
Fon Toplam Değeri (TL)	539,821,696.16
	0.00
Birim Pay Değeri (TL)	12.198599
	0.00
Yatırımcı Sayısı	6,288.00
Tedavül Oranı %	0.02
Portföy Dağılımı %	100.00
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.04
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	21.70
Hisse Senedi	27.12
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00
Taahhüt İşlemler	38.29
Katılım Hesabı	0.00
Yatırım Fonu	12.85
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 %	**27.12**
Bankacılık	**1.52**
Bilgisayar Toptancılığı	**0.00**
Çimento	**2.66**
Dayanıklı Tüketim	**0.00**
Demir-Çelik Temel	**4.77**
Elektrik	**4.32**
Endüstriyel Tekstil	**0.35**
Gıda	**0.00**
GYO	**0.39**
Havayolları ve Hizm.	**0.00**
Holdingler	**0.00**
İnşaat- Taahhüt	**0.00**
Kağıt Ürünleri	**2.04**
Kimyasal Ürün	**0.00**
Meşrubat / İçecek	**0.00**
Mobilya	**0.00**
Otomotiv	**0.53**
Otomotiv Parçası	**0.00**
Petrol	**2.58**
Perakande - Ticaret	**1.83**
Sağlık ve İlaç	**0.56**
Savunma	**3.17**
Seramik	**0.00**
Yatırım Ortaklıkları	**0.00**
Teknoloji	**0.00**
Tekstil Entegre	**1.51**
Ulaştırma-Lojistik	**0.00**
Turizm	**0.89**

YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Fonun Yatırım Amacı	**Portföy Yöneticileri**
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** **Bayram Veli SALUR** **Serkan ANIL** **Erkan SEVİNÇ** **Melek YAVAŞ** **Furkan KASAPOĞLU** **Enes DEMİR** **Emre KÖMÜRCÜ**

Yatırım Stratejisi

Fon portföyünün tamamı en az %15,en çok %80 oranıda Katılım Endeksi'ne dahil hisse senetleri,en az %20,en çok %85 oranında yerli kamu ve özel sektör kira sertifikaları başta olmak üzere katılma hesapları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesi'nden icazeti alınan katılım finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır.

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 fiyatında başlangıç değerinin altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurmalıdır.

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- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli madenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün 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 dönüştürülememesi 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 değişiklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

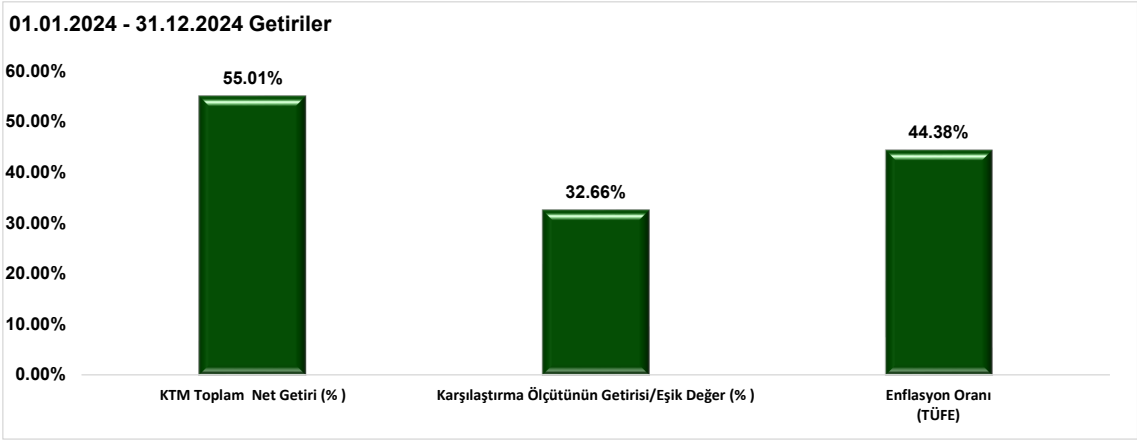
9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTM 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)	(%)
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
30.06.2024	32.32%	20.56%	19.49%	0.45	0.42	0.42	410,164,396.01	415,836,195.08	0.99
31.12.2024	55.01%	32.66%	44.38%	0.00	0.00	0.38	539,821,696.16	549,343,957.88	0.98

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



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 şirketidir. Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 oranında iştirakidir. Şirketin, 2024 Aralık sonu itibariyle 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: 55.01 %
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	31.12.2024		
(%40) BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları	40.00%	281.54	358.22	27.24%	10.89%
(%10) BIST-KYD 1 Aylık TL Kar Payı	10.00%	314.15	438.79	39.68%	3.97%
(%20) BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları	20.00%	445.68	667.75	49.83%	9.97%
(%30) BIST Katılım 50 Getiri Endeksi	30.00%	8,094.50	10,207.43	26.10%	7.83%
					32.66%

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 Tastik Giderleri	698.92	0.0002%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	96,000.00	0.0251%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	434,778.35	0.1135%
Fon Yönetim Ücreti	8,082,718.81	2.1091%
Endeks Lisans Ücreti	48,864.46	0.0128%
SMMM Hizmet Bedeli	43,200.00	0.0113%
Kurul Kayıt Ücreti	83,181.53	0.0217%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	12,789.31	0.0033%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	12,000.00	0.0031%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	42,110.06	0.0110%
İşletim Giderleri Toplamı	**8,856,341.44**	**2.3110%**
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	**379,780.45**	**0.0991%**
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	6,296.30	0.0016%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	**9,242,418.19**	**2.4117%**
Ortalama Fon Toplam Değeri	**383,225,648.90**	**100.0000%**
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	**0.0241**	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
29.12.2023	%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 50 Getiri Endeksi	55.01%	32.66%
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 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) 14.06.2024 de 0.32, 20.06.2024 de 0.11, 10.09.2024 de 10.73, 04.10.2024 de %3.71, 9.10.2024 de 4.20 11.10.2024 de 0.6 23.10.2024 de 0.04, 12.12.2024 de 4.60 18.12.2024 de 0.28 oranında tek banka katılım hesabı ve katılım hesapları toplam yatırımlarında ihlaller olduğu gözlemlenmişir. Kira Sertifikalarında ise ihlaller 31.10.2024 3.91, 1.11.2024 de 2, ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. İhlallerin en uzunu 7 iş günü sürmüş olup tek banka katılım hesabı sınırı kategorisinde yaşanmıştır. Fonda yaşanan ihlallerin ortalama süresi 3 gündür.

8.2024'ün ikinci yarısında, BIST dalgalı bir seyir 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 değerlenmiştir. 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 BİRİNCİ KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	3.65%
Gerçekleşen Getiri	55.01%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	32.66%
Nispi Getiri	22.35%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Şubat 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	1119.86%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	55.01%
Net Gider Oranı	2.41%
Brüt Getiri	57.42%