

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Kira Sertifikaları Katılım (TL) Fonu (KTN)
01 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

Kuveyt Türk Portföy Kira Sertifikaları Katılım Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy Kira Sertifikaları 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 Kira Sertifikaları 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

Aykül Üçent, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		10/02/2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31/12/2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	325.145.232.02	Yerli kamu ve özel sektör kira sertifikaları, katılma hesapları ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Komitesi'nden icazeti alınan katılım finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından gelir elde etmek.	Hamit KUTUK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Bayram Veli SALUR	
	0.00			
Birim Pay Değeri (TL)	3.373797			
	0.00			
Yatırımcı Sayısı	1.513			
Tedavül Oranı %	0.10			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	26.85			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	65.29			
Hisse Senedi	0.00			
Yatırım Stratejisi				
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00	Fon en az %80 oranında, kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, katılma hesabına ve Danışma Komitesi'nden icazet alınan katılım finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarına 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.		
Taahhüt İşlemler	0.00			
Katılım Hesabı	7.01			
Yatırım Fonu	0.85			
Yabancı Kira Sertifikası (TÜRK)	0.00			
Yabancı Hisse Senedi	0.00			
Yabancı Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Döviz (usd)	0.00			
Yatırım Riskleri				
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	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 bulundurulmalıdır.		
Endüstriyel Tekstil	0.00	Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır:		
Elektrik	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:		
Bankacılık	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.		
Kimyasal Ürün	0.00	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.		
Tekstil Entegre	0.00	3) Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.		
Dayanıklı Tüketim	0.00	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.		
Savunma	0.00	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.		
Perakende - Ticaret	0.00	6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.		
Meşrubat / İçecek	0.00	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.		
Demir-Çelik Temel	0.00	8) Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği/katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.		
Otomotiv	0.00	9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.		
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 KİRA SERTİFİKALARI KATILIM (TL) FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTN 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)	(%)
10.02.2016 - 30.06.2016	2.91%	3.86%	3.19%	1.09	0.86	0.03	2,592,510.59	2,599,691.65	1.00
10.02.2016 - 31.12.2016	7.37%	7.90%	9.94%	2.12	3.04	-7.11	4,059,236.90	4,062,408.58	1.00
31/12/2017	10.04%	8.68%	15.47%	2.94	3.55	17.30	22,535,351.57	22,583,814.15	1.00
30/06/2018	6.62%	3.77%	15.52%	2.21	1.78	38.27	64,007,979.20	64,006,870.50	1.00
31/12/2018	17.32%	11.65%	33.64%	5.73	4.20	51.17	78,568,961.94	78,704,986.67	1.00
30/06/2019	10.10%	8.89%	8.09%	4.16	3.59	8.83	77,021,714.55	77,168,708.29	1.00
31/12/2019	19.48%	25.53%	7.36%	7.88	12.75	-39.78	106,036,292.47	106,178,764.50	1.00
30/06/2020	5.78%	6.32%	6.17%	2.99	3.99	-6.01	107,755,973.98	107,918,927.04	1.00
31/12/2020	8.67%	9.00%	25.15%	0.09	0.09	-2.90	24,875,751.43	24,921,434.96	1.00
30/06/2021	7.86%	6.18%	22.04%	0.04	0.08	21.55	25,314,782.14	25,355,995.03	1.00
31/12/2021	17.32%	13.70%	79.89%	0.05	0.08	39.06	45,382,026.81	45,471,097.26	1.00
30/06/2022	10.91%	8.38%	61.68%	0.09	0.08	22.13	404,241,576.94	404,824,160.88	1.00
31/12/2022	25.32%	24.09%	97.72%	0.09	0.08	10.06	445,438,270.34	446,143,787.61	1.00
30/06/2023	11.00%	2.91%	14.81%	0.08	0.23	34.11	344,410,072.33	344,961,214.43	1.00
31/12/2023	27.66%	-0.52%	44.22%	0.09	0.52	54.08	325,145,232.02	325,702,422.32	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI 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 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 getirisi: 27.66 %
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		
%70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	70.00%	317.55998	281.53942	-11.34%	-7.94%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	260.7706	314.15188	20.47%	2.05%
%20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	20.00%	351.35962	445.67687	26.84%	5.37%
					-0.52%

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	0.0001%
İlan Giderleri	1,082.43	0.0002%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	41,000.33	0.0090%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	708,290.97	0.1563%
Fon Yönetim Ücreti	6,796,328.47	1.5002%
Endeks Lisans Ücreti	29,490.20	0.0065%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0059%
Kurul Kayıt Ücreti	85,291.84	0.0188%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0036%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	23,904.43	0.0053%
İşletim Giderleri Toplamı	7,728,769.29	1.7060%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	34,858.72	0.0077%
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	0.0009%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	7,767,602.21	1.7145%
Ortalama Fon Toplam Değeri	453,042,376.21	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0171	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30/12/2022	%70 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %20 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	27.66%	-0.52%
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 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 %20'ini geçmemelidir. Tek bir ihraççıya ait kira sertifikaları ve katılım hesabı toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Ancak belirtilen tarihlerde (% olarak) "20.07.2023 de 0.18 tek bir banka katılım hesabı, 05.08.2023 de 0.62, 17.11.2023 de 1.52 oranında toplam kira sertifikası sınırlamalarında ihlaller olduğu gözlemlenmiştir. Fon'da yaşanan ihlallerin ortalama süresi 2 gündür.

8. Küresel piyasalarda talep kısıtları ve pandemi sürecinde uygulanan genişlemeci para ve mali politikalarla 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 değişken getirili menkul kıymetlere veya hisse senedi yatırımlarına kanallandırdı. İkinci yarıyıldan itibaren artan faizler nedeniyle sabit getirili tarafta özellikle hazine kira sertifikaları sermaye kayıpları oluştu. 2023 yılında fon ortalama %85 kira sertifikası, %10 katılma hesabı ve %5 yatırım fonu ağırlığına sahip olarak çeşitlendirilmiştir. Kira sertifikaları içindeki %70'lik özel sektör kira sertifikaları ve mevduat yatırımlarında kısa vadeli yatırımların tercih edilmesi fonun getirisini desteklerken %10'luk kamu kira sertifikası yatırımlarının oluşan sermaye kayıpları nedeniyle fonun getirisini negatif yönde etkilemiştir. Ortalama %70 ağırlığında kısa vadeli özel sektör yatırımları ile %10 oranında yine ortalama bir ay vadeli katılma hesapları piyasaya paralel artan fiyatlamalarla fonun getirisini arttırmıştır ve desteklemiştir. Fonun 2023 yılındaki getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KİRA SERTİFİKALARI 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	3.65%
Gerçekleşen Getiri	27.66%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-0.52%
Nispi Getiri	28.34%

Fon Halka Arz Tarihi	10 Şubat 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	237.39%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	27.66%
Net Gider Oranı	1.71%
Brüt Getiri	29.38%