

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Serbest Fon (KTS)
01 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Serbest Fon

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Serbest Fon'un 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.

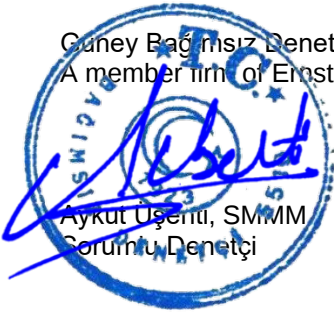
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Serbest Fon'un 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 İKİNCİ KATILIM SERBEST FON

PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

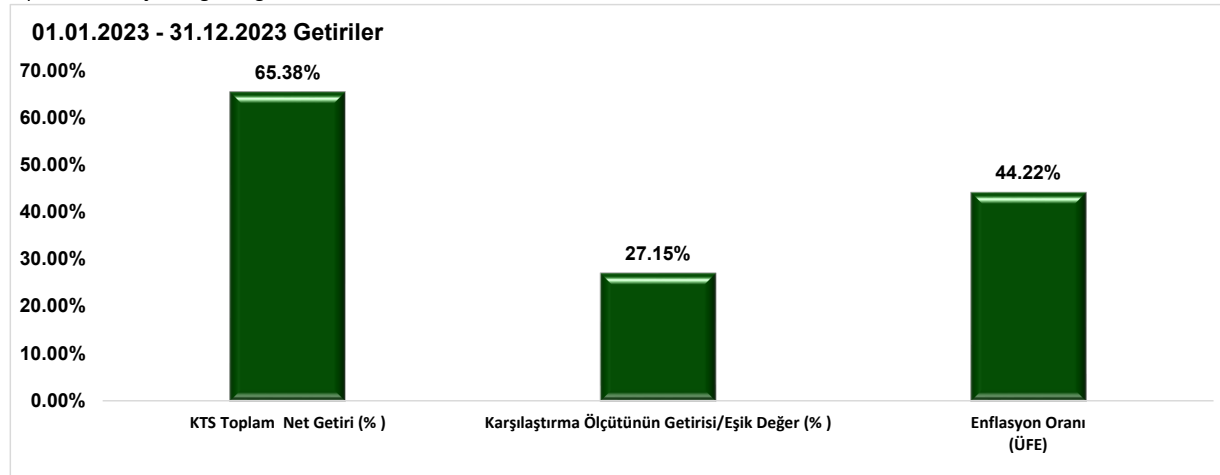
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		25.03.2016	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		31/12/2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		10,043,161,299.31	Fon portföyünün tamamı devamlı olarak ortaklık payları, kira sertifikaları, katılma hesapları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen ve Danışma Kurulu'ndan icazeti alınan katılım finans ilkelerine uygun diğer para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur.Katılım finans ilkelerine uygun olarak, varlıklara değişken oranda yatırım yaparak fiyat değişimlerinden maksimum oranda getiri sağlamayı hedefler.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPOĞLU Bayram Veli SALUR
Birim Pay Değeri (TL)		6.274874		
Yatırımcı Sayısı		73		
Tedavül Oranı %		0.03		
Portföy Dağılımı %		100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK		0.00		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00		
Hisse Senedi		0.04		
Değerli Maden XAU, Vs.		0.00		
Taahhüt İşlemler		0.00		
Katılım Hesabı		99.90	Yatırım Stratejisi	Fon, Tebliğ'in 6'nı maddesinde öngörülen katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere kurulmuştur. Fon portföyünün yönetiminde, İzahnamenin madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin ek olarak, Tebliğ'de belirtilen serbest fonlara ilişkin esaslar dikkate alınır. İşbu izahname kapsamında, fonun portföyüne dahil edilebilecek varlıklar ve işlemler katılım finans ilkelerine uygun varlıklar ve işlemler olup, katılım finans ilkelerine uygunluğun belirlenmesinde Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş. Danışma Komitesi kararları bağlayıcıdır.
Yatırım Fonu		0.06		
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 %		0.04		
Bankacılık		0		
Bilgisayar Tıptancılığı		0		
Çimento		0		
Dayanıklı Tüketim		0		
Demir-Çelik Temel		0		
Elektrik		0		
Endüstriyel Tekstil		0		
Gıda		0		
GYO		0		
Havayolları ve Hizm.		0.01		
Holdingler		0		
İnşaat- Taahhüt		0		
Kağıt Ürünleri		0		
Kimyasal Ürün		0		
Meşrubat / İçecek		0		
Mobilya		0		
Otomotiv		0		
Otomotiv Parçası		0		
Petrol		0		
Perakende - Ticaret		0.02		
Sağlık ve İlaç		0.01		
Savunma		0		
Seramik		0		
Yatırım Ortaklıkları		0		
Teknoloji		0		
Tekstil Entegre		0		
Ulaştırma-Lojistik		0		
			Yatırım Riskleri	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- 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 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 İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTS 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)	(%)
25.03.2016 - 30.06.2016	1.62%	-0.63%	3.19%	0.77	0.86	8.79	2,047,213.89	2,053,123.66	1.00
25.03.2016 - 31.12.2016	6.37%	3.36%	9.94%	1.85	2.14	7.37	2,127,401.53	2,123,450.90	1.00
31/12/2017	9.24%	17.85%	15.47%	2.90	2.48	-32.87	19,722,938.37	19,766,201.81	1.00
30/06/2018	5.64%	0.48%	15.52%	1.87	1.25	14.38	20,840,290.90	20,835,446.83	1.00
31/12/2018	16.31%	1.96%	33.64%	5.25	2.95	22.20	20,136,533.26	20,181,101.35	1.00
30/06/2019	8.79%	11.61%	8.09%	3.29	4.04	-7.15	41,378,941.49	41,443,752.90	1.00
31/12/2019	17.26%	36.60%	7.36%	7.26	15.38	-52.76	44,601,594.98	44,695,116.49	1.00
30/06/2020	5.95%	10.08%	6.17%	3.34	10.85	-5.78	1,617,004.12	1,625,353.25	0.99
31/12/2020	8.82%	31.14%	25.15%	0.13	0.70	-31.93	1,008,893.81	1,153,715.18	0.87
30/06/2021	4.48%	1.20%	22.04%	0.39	0.08	8.05	1,059,866.27	1,097,422.94	0.97
31/12/2021	23.64%	16.98%	79.89%	0.73	0.51	15.10	2,806,027.50	2,823,347.87	0.99
30/06/2022	12.33%	19.23%	61.68%	0.79	0.55	-13.56	1,525,343.04	1,538,567.60	0.99
31/12/2022	77.93%	83.24%	97.72%	0.77	0.56	-11.49	5,708,793.74	5,759,454.95	0.99
30/06/2023	21.42%	12.38%	14.81%	1.10	0.56	12.89	2,914,786.80	2,952,536.26	0.99
31/12/2023	65.38%	27.15%	44.22%	1.03	0.69	49.38	10,043,161,299.31	10,046,036,594.77	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST 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, 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: 65.38 %

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
		30/12/2022	29/12/2023		
%30 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	30.00%	317.55998	281.53942	-11.34%	-3.40%
%10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi	10.00%	260.7706	314.15188	20.47%	2.05%
%10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10.00%	351.35962	445.67687	26.84%	2.68%
%30 Katılım 50 Endeksi (XK050)	30.00%	5752.13	7627.31	32.60%	9.78%
%20 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi	20.00%	1091131.245	1966526.414	80.23%	16.05%
					27.15%

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	0.0003%
İlan Giderleri	1,082.43	0.0009%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	40,999.72	0.0342%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	27,986.93	0.0234%
Fon Yönetim Ücreti	2,513,579.29	2.0988%
Endeks Lisans Ücreti	1,080.00	0.0009%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0222%
Kurul Kayıt Ücreti	503,138.67	0.4201%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0137%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	656.15	0.0005%
İşletim Giderleri Toplamı	3,131,903.81	2.6151%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	2,800.62	0.0023%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	8,461.36	0.0071%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	3,143,165.79	2.6246%
Ortalama Fon Toplam Değeri	119,760,028.89	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.0262	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30/12/2022	%30 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık TL Kâr Payı Endeksi + %10 BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi + %30 Katılım 30 Endeksi (KATLM) + %20 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi	65.38%	27.15%
29/12/2023			

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. 2023 yılının ilk yarısı büyük ülke merkez bankalarının enflasyonla mücadeleyi ön plana almaları neticesinde faiz artışlarına ve ekonomik sıkılaşma hamleleriyle geçerken, enflasyondaki toparlanma işaretleriyle yılın ikinci yarısı ise daha çok faiz indirimlerinin konuşulduğu bir dönem olarak geçti. Türkiye her ne kadar yılın ikinci yarısında ortadoks para politikalarına dönme eğilimi gösterse de yılın ilk yarısında ortadoks olmayan para politikasıyla yükselen enflasyon karşısında hisse senedi piyasaları enflasyona karşı korunma amacıyla özellikle yerli yatırımcılar tarafından yatırım tercihi arasında öncelikli seçenekler arasında yer aldı. Yüksek enflasyon ortamında hisse senedi piyasaları enflasyona karşı koruma enstrümanı olarak tercih edildiği için 2023 yılında ortalama %36.00 ağırlığında hisse senedi taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilenmiştir. Buna ilave olarak artan piyasa faizlerinin olduğu bir yılda kısa vadeli kira sertifikası ve katılma hesabı yatırımları ile fonun getirisine olumlu katkı sağlanmıştır. Fonun 2023 yılındaki dönem getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
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	65.38%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	27.15%
Nispi Getiri	30.06%

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	527.08%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	65.38%
Net Gider Oranı	2.62%
Brüt Getiri	68.01%