

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

KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ ALTIN KATILIM FONU

Kuveyt Türk Portföy İkinci Altın 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 İkinci Altın 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.
Kuveyt Türk Portföy İkinci Altın Katılım Fonu (KZU)
01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ ALTIN KATILIM FON PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		03.07.2024	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih	31.12.2024	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri (TL)	162,217,852.41	Fonun yatırım amacı faizsiz finans ilkeleri çerçevesinde ve altın fiyatlarına paralel bir getiri sağlamaktır.	Hamit KUTUK Bora DOĞANAY Bayram Veli SALUR Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAP OĞLU Enes DEMİR Emre KÖMÜRCÜ	
Birim Pay Değeri (TL)	1.157073			
Yatırımcı Sayısı	2,755			
Tedavül Oranı %	0.00			
Portföy Dağılımı %	100.00			
Kamu Kesimi Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00			
Hisse Senedi	0.00			
Değerli Maden XAU, Vs.	97.58	Yatırım Stratejisi		
Taahhüt İşlemler	0.00	Fonun yatırım amacı faizsiz finans ilkeleri çerçevesinde ve altın fiyatlarına paralel bir getiri sağlamaktır. • Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak altın ve kompozisyonu ve çalışma esasları işbu izahnamenin ekinde yer alan Danışma Komitesi'nce icazet verilen altına dayalı kira sertifikaları, altın endeksinin takip etmek üzere yurt içinde veya yurt dışında kurulu borsa yatırım fonu katılma payları, altına dayalı katılma hesapları ile altına dayalı diğer para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır. En fazla % 20'si ise altın veya diğer kıymetli madenlerle ilişkili yerli ve yabancı ortaklık payları, kamu ve özel sektör kira sertifikaları, yatırım vekaleti (vekalet) hesapları, TL ve döviz cinsi katılma hesapları, kıymetli maden murabaha işlemleri, katılım esaslı diğer yatırım fonları, yerli/yabancı borsa yatırım fonu katılma payları ile diğer kıymetli madenlere yatırılır. Fon toplam değerinin en fazla %20'si ile sınırlı olmak kaydıyla yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapılabilir.		
Katılım Hesabı	0.00			
Yatırım Fonu	2.42			
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 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, döviz ve döviz endekslili finansal araçlara dayalı vaad sözleşmelerine ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, kâr payı oranlarındaki, ortaklık payı fiyatlarındaki ve döviz kurlarındaki 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. 8 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. ç-Kıymetli Madenler Fiyat Riski: Fon portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün değer kaybetme 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 ile ileri valörlü altın ve diğer kıymetli maden işlemleri dahil edilmesi halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedilebilme 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 içerdği 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 varlığının 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) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. 10) Faizsiz Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tabi olduğu uluslararası 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		
Bankacılık	0.00			
Bilgisayar Toptancılığı	0.00			
Çimento	0.00			
Dayanıklı Tüketim	0.00			
Demir-Çelik Temel	0.00			
Elektrik	0.00			
Endüstriyel Tekstil	0.00			
Gıda	0.00			
GYO	0.00			
Havayolları ve Hizm.	0.00			
Holdingler	0.00			
İnşaat- Taahhüt	0.00			
Kağıt Ürünleri	0.00			
Kıymasal Ürün	0.00			
Meşrubat / İçecek	0.00			
Mobilya	0.00			
Otomotiv	0.00			
Otomotiv Parçası	0.00			
Petrol	0.00			
Perakende - Ticaret	0.00			
Sağlık ve İlaç	0.00			
Savunma	0.00			
Seramik	0.00			
Yatırım Ortaklıkları	0.00			
Teknoloji	0.00			
Tekstil Entegre	0.00			
Ulaştırma-Lojistik	0.00			
Turizm	0.00			
Fin.Kiralama ve Faktoring	0.00			

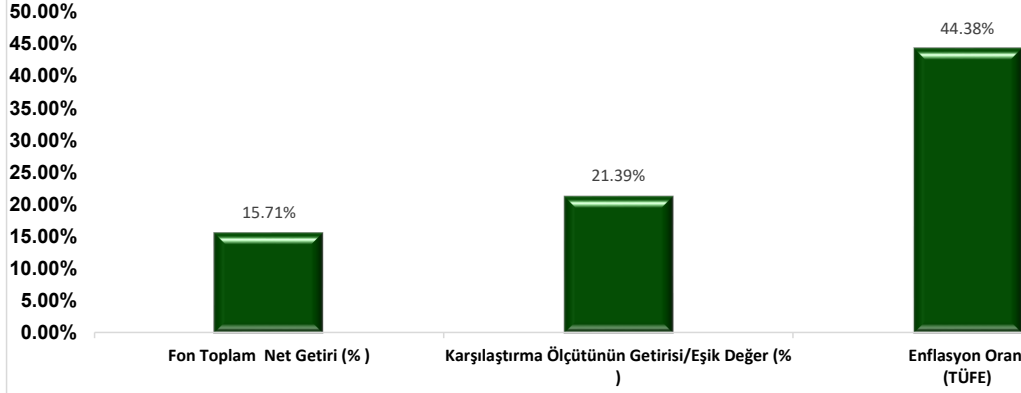
KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ ALTIN KATILIM FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

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)	(%)
03/07/2024 - 31/12/2024	15.71%	21.39%	44.38%	0.01	0.01	-0.09	162,217,852.41	162,546,728.33	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz

01.01.2024 - 31.12.2024 Getiriler



KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ ALTIN KATILIM 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, 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: 15.71 %

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

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 3.07.2024	Bitiş Tarihi 31.12.2024	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
(%90) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	90.00%	2,464,074.35	2,997,775.68	21.66%	19.49%
(%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	10.00%	368.79	438.79	18.98%	1.90%
					21.39%

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	0.00	0.0000%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	48,000.00	0.0264%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	96,810.31	0.0532%
Fon Yönetim Ücreti	1,376,112.97	0.7558%
Endeks Lisans Ücreti	7,299.52	0.0040%
SMMM Hizmet Bedeli	25,200.00	0.0138%
Kurul Kayıt Ücreti	18,056.21	0.0099%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	17,000.00	0.0093%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	0.00	0.0000%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	30,232.79	0.0166%
İşletim Giderleri Toplamı	1,618,711.80	0.8890%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	0.00	0.0000%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	2,330.00	0.0013%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	1,621,041.80	0.8903%
Ortalama Fon Toplam Değeri	182,075,792.36	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
3.07.2024	(%90) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	15.71%	21.39%
31.12.2024			

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

7. Fon'un yatırım stratejisi bant aralığına göre Altın ve Altına Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları, asgari %80 azami %100.Tek bir bankada değerlendirilebilecek kıymetli madenlere dayalı vadeli katılma hesabının tutarı fon toplam değerinin %10'unu aşamaz.Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %20'sini geçemez. Belirtilen tarihlerde (%olarak) 07.11.2024 de 5.75, Altına dayalı SPA'da ihlal gözlemlenmiştir. Belirtilen tarihlerde tek yatırım fonu sınırlamalarında (%olarak) 28.11.2024 de 3.84, 29.11.2024 de 4.25 2.12.2024 de 4.57 oranında ihlal gözlemlenmiştir.

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 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 oluşturmıştır. 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 İKİNCİ ALTIN KATILIM FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	3 Temmuz 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	182
Azami gider oranı	2.19%
Gerçekleşen Getiri	15.71%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	21.39%
Nispi Getiri	-5.68%

Fon Halka Arz Tarihi	3 Temmuz 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	15.71%

Başlangıç Tarihi	3 Temmuz 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	15.71%
Net Gider Oranı	0.89%
Brüt Getiri	16.60%