KUVEYT TÜRK PORTFÖY
İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
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 60 00
Fax: +90 (212) 366 60 10
www.deloitte.com.tr

Mersis No :0291001097600016
Ticari Sicil No: 304099

KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON

Kuveyt Türk Portföy İkinci Katılım Serbest Fon'un ("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 Katılım Serbest Fon'un 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 İkinci Katılım Serbest Fon (KTS)
01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :	25.03.2016
Tarih	**31.12.2024**
Fon Toplam Değeri (TL)	144,482,968.78
Birim Pay Değeri (TL)	9.380147
Yatırımcı Sayısı	514
Tedavül Oranı %	0.00
Portföy Dağılımı %	100.00
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK	0.00
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)	0.00
Hisse Senedi	78.17
Değerli Maden XAU, Vs.	0.00
Taahhüt İşlemler	0.00
Katılım Hesabı	0.00
Yatırım Fonu	21.83
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 %	**78.17**
Bankacılık	6.39
Bilgisayar Toptancılığı	0.68
Çimento	7.86
Dayanıklı Tüketim	0
Demir-Çelik Temel	11.36
Elektrik	8.25
Endüstriyel Tekstil	0
Gıda	3.24
GYO	0
Havayolları ve Hizm.	0
Holdingler	0
İnşaat- Taahhüt	0
Kağıt Ürünleri	0
Kimyasal Ürün	0
Meşrubat / İçecek	0
Mobilya	0
Otomotiv	0
Otomotiv Parçası	0
Petrol	2.3
Perakande - Ticaret	8.72
Sağlık ve İlaç	9.02
Savunma	8.77
Seramik	0
Yatırım Ortaklıkları	0
Teknoloji	2.2
Tekstil Entegre	6.13
Ulaştırma-Lojistik	0
Turizm	1.24
Fin.Kiralama ve Faktoring	0
İletişim Cihazları	2.01
İnşaat Malzemeleri	0
Temel Tüketim Ürünleri	0

YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Yatırım Stratejisi

Fon, Tebliğ'in 6'ncı 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 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 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.

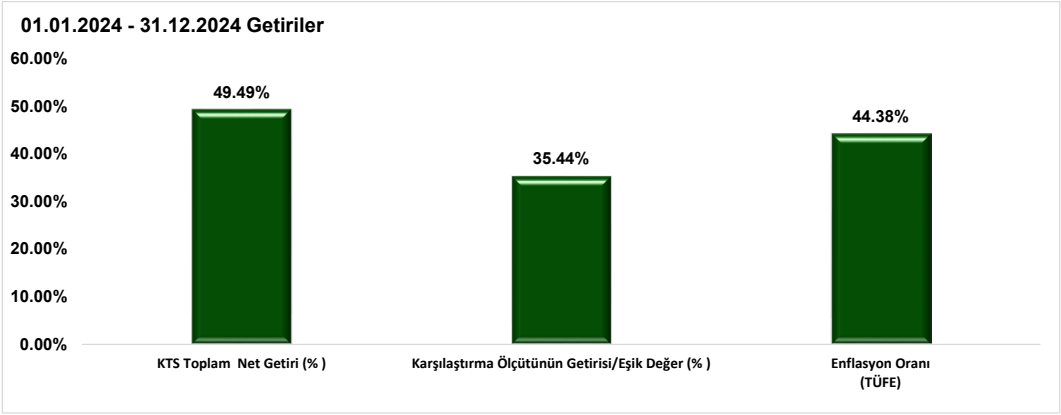
9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	KTS 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)	(%)
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
30.06.2024	40.05%	22.19%	19.49%	0.87	0.57	0.15	127,723,981.13	144,121,704.58	0.89
31.12.2024	49.49%	35.44%	44.38%	0.01	0.01	0.05	144,482,968.78	151,809,414.29	0.95

*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 şirketidir. Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 oranında iştirakidir. Şirketin, 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: 49.49%
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
		29.12.2023	31.12.2024		
(%30) BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	30.00%	281.5394246	358.2196937	27.24%	8.17%
(%10) BIST-KYD 1 Aylık TL Kar Payı Endeksi	10.00%	314.1518753	438.7917786	39.68%	3.97%
(%10) BIST-KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	10.00%	445.6768736	667.748757	49.83%	4.98%
(%30) BIST Katılım 50 Getiri Endeksi	30.00%	8,094.50	10,207.43	26.10%	7.83%
(%20) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama	20.00%	1,966,526.41	2,997,775.68	52.44%	10.49%
					35.44%

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	0.0004%
İlan Giderleri	0.00	0.0000%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	96,000.00	0.0514%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	361,392.03	0.1933%
Fon Yönetim Ücreti	3,365,167.56	1.8000%
Endeks Lisans Ücreti	47,574.04	0.0254%
SMMM Hizmet Bedeli	43,200.00	0.0231%
Kurul Kayıt Ücreti	22,213.03	0.0119%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	12,789.31	0.0068%
2024 Enflasyon Muhasebe Danışmanlık Ücreti	12,000.00	0.0064%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	20,982.47	0.0112%
İşletim Giderleri Toplamı	**3,982,017.36**	**2.1300%**
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	**73,886.25**	**0.0395%**
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	0.0034%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	**4,062,199.91**	**2.1729%**
Ortalama Fon Toplam Değeri	**186,948,867.87**	**100.0000%**
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	**0.0217**	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
29.12.2023	%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	49.49%	35.44%
31.12.2024			

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.
8.2024'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 İKİNCİ KATILIM SERBEST FON
PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	366
Azami gider oranı	-
Gerçekleşen Getiri	49.49%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	35.44%
Nispi Getiri	14.05%

Fon Halka Arz Tarihi	25 Mart 2016
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	838.01%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2024
Rapor Tarihi	31 Aralık 2024
Net Getiri	49.49%
Net Gider Oranı	2.17%
Brüt Getiri	51.66%