

Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.
Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu (KUT)
01 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin
Performans Sunum Raporu

Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler 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 Kıymetli Madenler 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



Ayhan Üsenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FONU PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

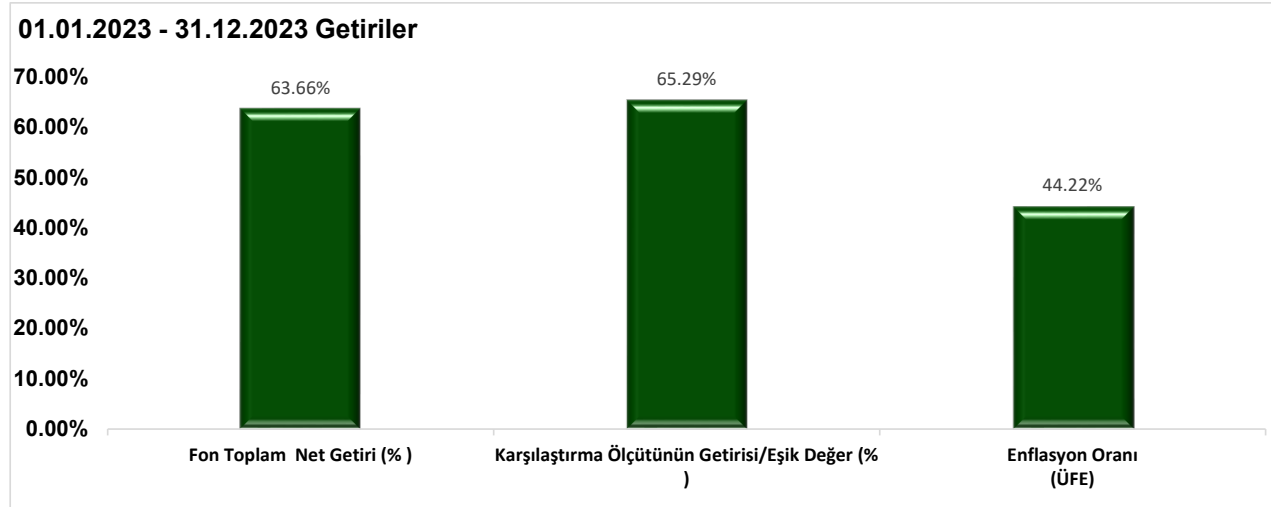
PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi :		01.10.2023	YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Tarih		31.12.2023	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		462.829.275,48	Fonun amacı dünyadaki kıymetli madenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli maddenler ve kıymetli maddelere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli maddelere dayalı kira sertifikası, vaağ sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğeri yatırım araçlarının 20 ağırlığını geçmemesi esastır.	Hamit KÜTÜK Bora DOĞANAY Serkan ANIL Erkan SEVİNÇ Melek YAVAŞ Furkan KASAPÖĐLU Bayram Veli SALUR:
Birim Pay Değeri (TL)		3.331182		
Yatırımcı Sayısı		7.559		
Tedavül Oranı %		0.00		
Portföy Dağılımı %		100.00		
Kamu Kesimi Kira Sertifikası SUKUK		10.92		
Özel Sektör Kira Sertifikası (SUKUK)		0.00		
Hisse Senedi		0.00		
Değeri Maden XAU, Vs.		70.91		
Taahhüt İşlemler		0.00		
Katılım Hesabı		0.00	Yatırım Stratejisi	
Yatırım Fonu		18.17	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca portföyünün en az %80'i devamlı olarak borsada işlem gören kıymetli maddenler ve bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fonun amacı dünyadaki kıymetli maddenlerin piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon portföyünde kıymetli maddenler ve kıymetli maddelere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fona döviz, kıymetli maddelere dayalı kira sertifikası, vaağ sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan diğeri yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi esastır. Fon portföyünde yatırım yapılan tüm varlıkların işlem türü itibarıyla uluslararası katılım esaslarına uygun olması, faizsiz/katılım finans ilkelerine uygun danışman/danışma kurulu tarafından onaylanmış olması zorunludur. Yatırım fonu ve borsa yatırım fonu portföylerinin içerisinde faize dayalı enstrüman bulunmaması esastır.	
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 %		0.00	Yatırım Riskleri	
Endüstriyel Tekstil		0.00	Yatırımcılar Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'la ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidirler. Fon'un maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değışimler sonucunda Fon birim pay fiyatındaki olası düşüşlere bağlı olarak yatırımlarının değeri başlangıç değeri altına düşebileceğini yatırımcılar göz önünde bulundurulmalıdır. Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: 1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının ve diğeri menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerlendirilerek, kar pay oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylandırılması 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 değışiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir. c- Kıymetli Maden Fiyat Riski: Kıymetli maddenlerin fiyatlarında meydana gelebilecek değışiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir d- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değışiklikler 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 illeri valörlü kira sertifikalarını dahil edilmesinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebiyle, başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedilebilirliği gibi katılım esaslı işlem riskini ifade eder. 5) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki eksiklikler sonucunda zarar oluşmasına 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 değışikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. 6) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığını ve vadenin içerdiği risklerle maruz kalmasıdır. 7) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değeri kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleriyle 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 değışikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. 9) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
Elektirik		0.00		
Bankacılık		0.00		
Kimyasal Ürün		0.00		
Tekstil Entegre		0.00		
Dayanıklı Tüketim		0.00		
Savunma		0.00		
Perakende - Ticaret		0.00		
Mesrubat / İçecek		0.00		
Demir-Çelik Temel		0.00		
Otomotiv		0.00		
Otomotiv Parçası		0.00		
Otomotiv Lastiği		0.00		
Bilişayar Toptancılığı		0.00		
Seramik		0.00		
GYO		0.00		
Sağlık ve İlaç		0.00		
Havayolları ve Hizmet.		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		
Tanım Kimyasalları		0.00		

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM FONU
PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Fon 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)	(%)
03.10.2021 - 31.12.2021	46.16%	53.94%	79.89%	3.77	3.28	-3.95	102,155,027.07	102,327,200.67	1.00
30.06.2022	17.93%	18.05%	61.68%	1.22	1.09	-0.18	135,737,755.97	135,968,465.04	1.00
31.12.2022	41.27%	41.83%	97.72%	1.29	1.07	-0.70	164,135,872.84	164,383,617.99	1.00
30.06.2023	30.47%	56.79%	14.81%	1.56	0.05	-16.85	346,191,523.61	348,748,011.36	0.99
29.12.2023	63.66%	65.29%	44.22%	1.39	1.22	-1.38	462,829,275.48	463,619,913.17	1.00

*Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz



KUVEYT TÜRK PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM 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 getiri oranı: 63.66 %

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

Karşılaştırılan Endeks ve Ağırlıkları	Ağırlık	Başlangıç Tarihi 3.10.2021	Bitiş Tarihi 31.12.2021	Karşılaştırma Ölçütü Getirileri	Karşılaştırma Ölçütünün
(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	100.00%	218.34	360.89	65.29%	65.29%
					65.29%

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	301.30	0.0001%
İlan Giderleri	1,082.43	0.0003%
Sigorta Ücretleri	0.00	0.0000%
Bağımsız Denetim Ücreti	41,000.49	0.0108%
Katılma Belgesi	0.00	0.0000%
Saklama Giderleri	390,366.44	0.1031%
Fon Yönetim Ücreti	6,813,057.24	1.8000%
Endeks Lisans Ücreti	17,510.28	0.0046%
SMMM Hizmet Bedeli	26,640.00	0.0070%
Kurul Kayıt Ücreti	77,159.26	0.0204%
Kamuyu Aydınlatma Platformu Gideri	16,439.32	0.0043%
EFT ve Diğer Transfer Bedelleri	39,269.53	0.0104%
İşletim Giderleri Toplamı	7,422,826.29	1.9611%
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	17,517.98	0.0046%
Ödenecek Vergiler	0.00	0.0000%
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0.00	0.0000%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	255,509.36	0.0675%
Diğer Giderler	0.00	0.0000%
Toplam Giderler	7,695,853.63	2.0332%
Ortalama Fon Toplam Değeri	378,502,717.84	100.0000%
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı	0.02	

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

Dönem	Karşılaştırma ölçütü	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
30.12.2022	(%45) BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + (%45) BIST Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı + (%10) BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	63.66%	65.29%
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 Kıymetli Maden ve Kıymetli Madene Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına 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 toplamı da fon toplam değerine göre oranı maksimum %25 olmalıdır. Belirtilen tarihlerde ihlal görülmemiştir.

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. Merkez bankalarından gelen faiz indirimleri yönündeki açıklamalar kıymetli maden fiyatlarını destekledi. 2023 yılında ortalama %91.7 kıymetli maden taşıyan fonun getirisi pozitif yönde etkilenmiştir. Fon ortalama %8.3 oranında ise yatırım fonu taşımıştır. Fonun 2023 yılındaki getirisi ve karşılaştırma ölçütü getirisi yukarıdaki tabloda verildiği gibi gerçekleşmiştir.

KUVEYT TÜRK PORTFÖY KIYMETLİ MADENLER KATILIM 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	2.19%
Gerçekleşen Getiri	63.66%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	65.29%
Nispi Getiri	-0.98%

Fon Halka Arz Tarihi	3 Ekim 2021
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Halka Arz Tarihi İtibariyle Fon Getirisi	237.94%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2023
Rapor Tarihi	31 Aralık 2023
Net Getiri	63.66%
Net Gider Oranı	2.03%
Brüt Getiri	65.70%