

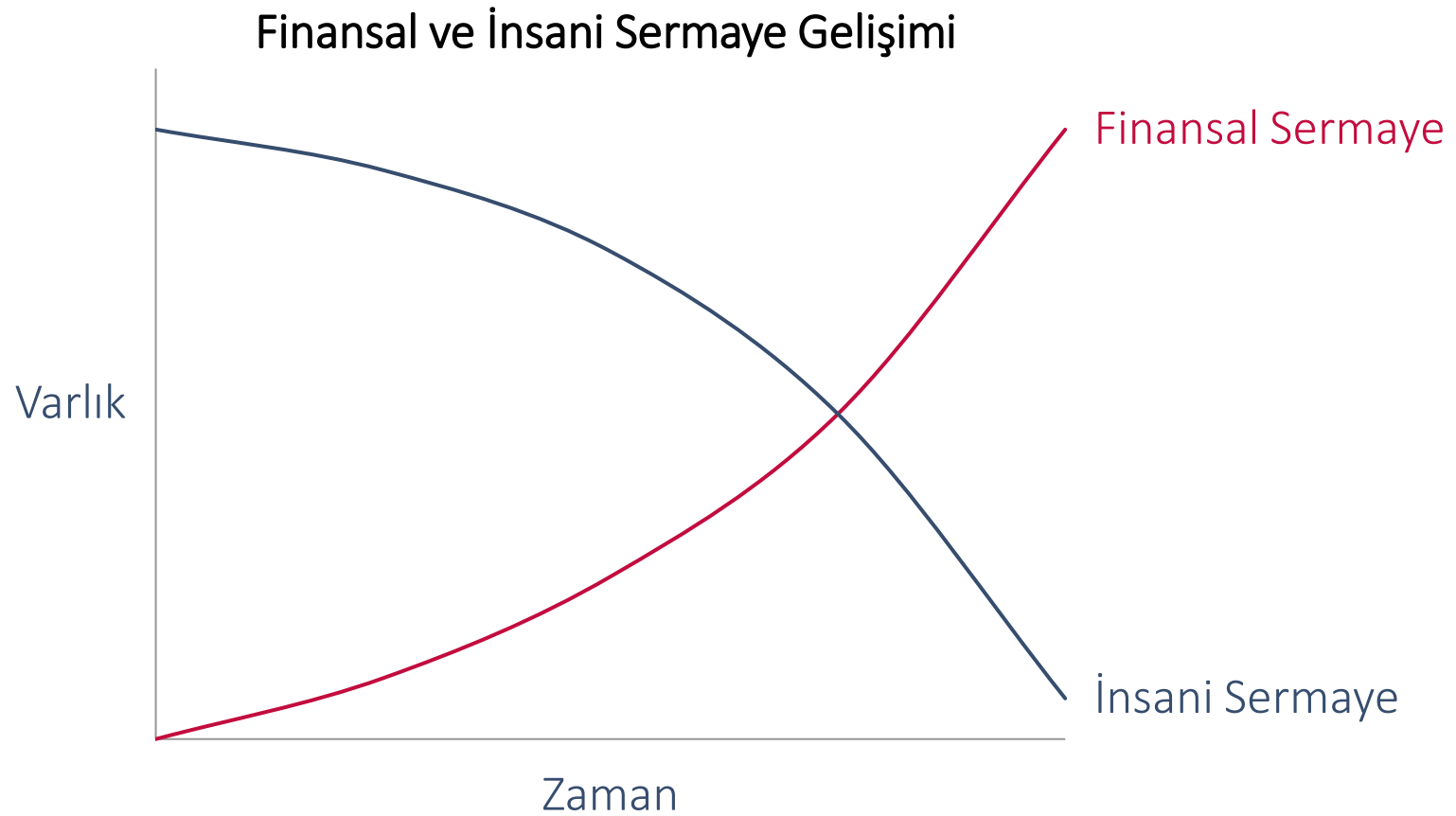
Portföy Akademi

Bora Doğanay

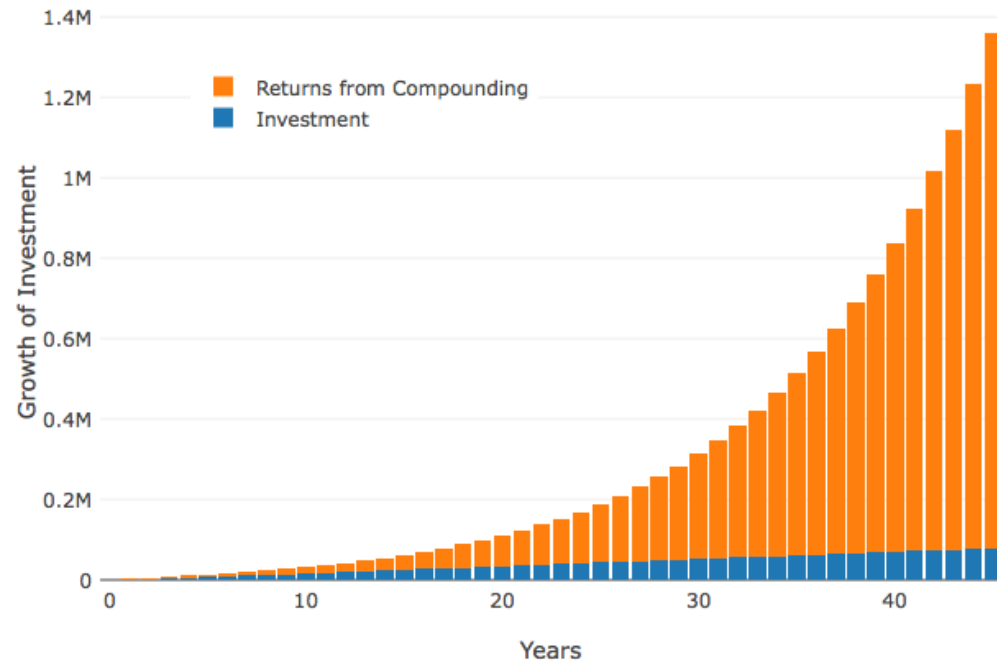
Kuveyt Türk Portföy - Genel Müdür Yardımcısı

1 Mart 2025

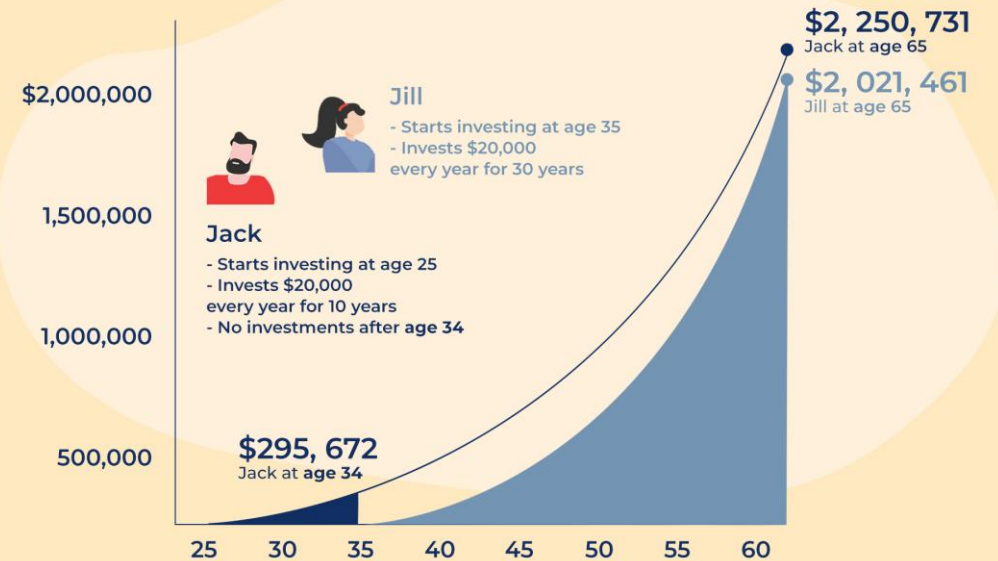
Neden Erken Birikim?



Investment and Annual Return with 10% compounding

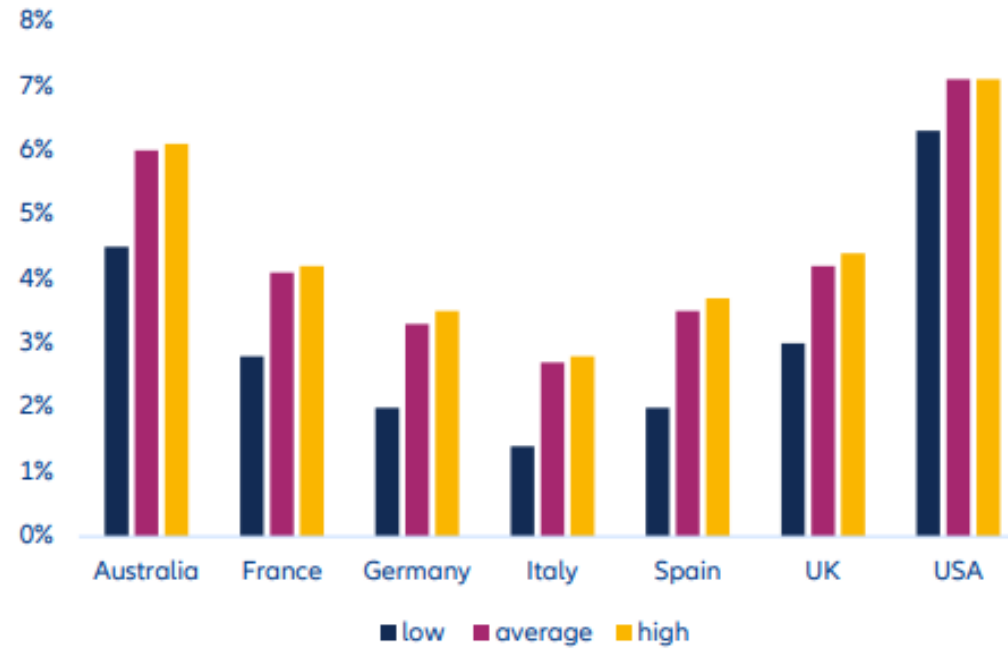


The power of compounding



Finansal Okuryazarlık ve Getiriler

Figure 12: Playing the game
Average real annual returns on financial assets by level of financial literacy, in %

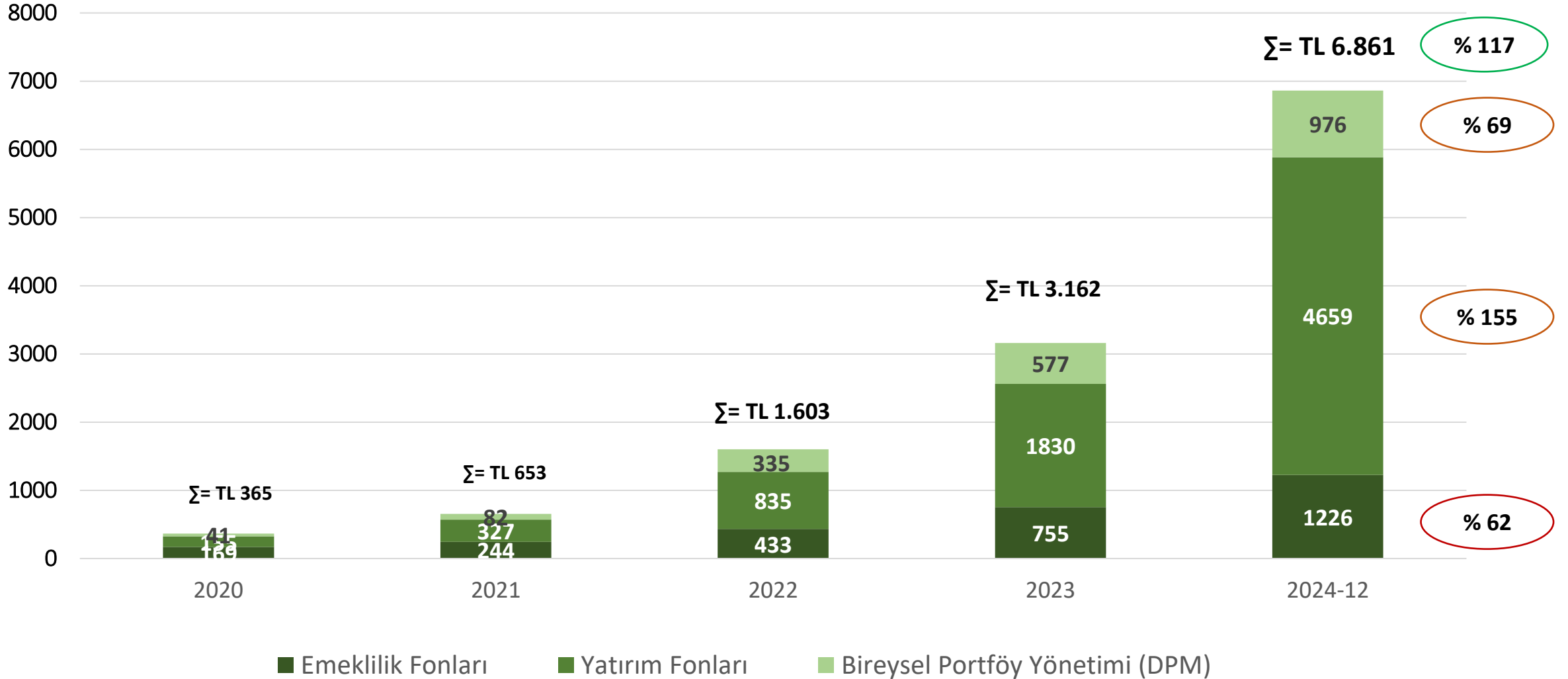


Source: Allianz Research

Türkiye’de ise orta seviyede Finansal Okuryazarlığa sahip olmak daha da büyük fark yaratıyor.

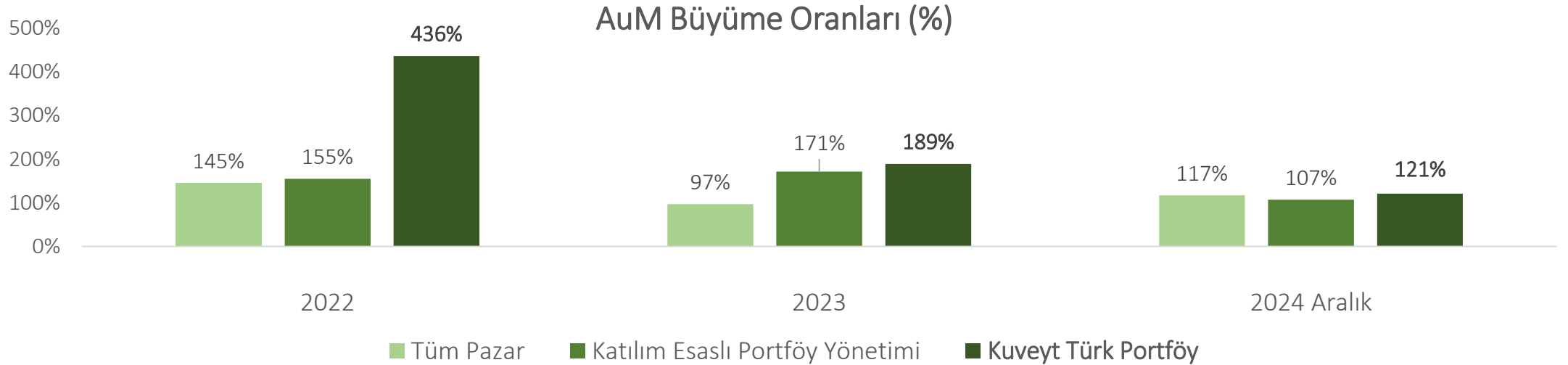
Portföy Yönetim Sektörü – AuM Gelişimi

ARTIŞ ORANI



Katılım Esaslı Portföy Yönetimi – Aralık 2024

2022			2023			2024		
		PAZAR PAYI			PAZAR PAYI			PAZAR PAYI
KT Portföy	47 milyar TL	%2.95	KT Portföy	127 milyar TL	%4.0	KT Portföy	280.8 milyar TL	%4.1
Katılım Esaslı	176 milyar TL	%10.9	Katılım Esaslı	480 milyar TL	%15.2	Katılım Esaslı	991.4 milyar TL	%14.4
Tüm Pazar	1.603 milyar TL	%100	Tüm Pazar	3.162 milyar TL	%100	Tüm Pazar	6.861 milyar TL	%100



Yatırım Fonu Dağılımı

Fon Türleri	31/12/2022*	31/12/2023*	31/12/2024*	Değişim	%
Yatırım Fonları (Toplam)	764.011	1.784.854	4.625.229	159%	100%
Para Piyasası Fonları	109.744	207.301	1.470.009	609%	32%
Altına Dayalı Fonları	33.378	91.146	220.889	142%	5%
Döviz Fonları	118.731	648.843	1.462.326	125%	32%
Borçlanma Araçları Fonları	52.155	48.650	100.875	107%	2%
GYF	34.762	75.752	151.073	99%	3%
GSYF	44.834	126.687	246.029	94%	5%
Hisseye Dayalı Fonlar	67.559	132.939	254.343	91%	5%
Diğer Özel Fonlar(Döviz,Hisse ve Para Piyasası Hariç)	132.142	144.115	230.207	60%	5%
Yabancı Hisse Senedi Fonları	9.372	19.587	31.146	59%	1%
Dış Borçlanma Araçları Fonları	15.207	20.008	16.351	-18%	0%
*Milyon TL					

Portföy Yönetimi Şirketleri – Tüm Sektör

Portföy Yönetim Sektörü – 31 Aralık 2024				
Sıralama	PYŞ	Fon Büyüklüğü (milyar TRY)	Sektördeki Payları	YTD Büyüme
1	Ziraat Portföy	1,230.0	17.9%	89.3%
2	Ak Portföy	848.4	12.4%	108.6%
3	İş Portföy	764.8	11.1%	126.5%
4	Garanti Portföy	667.2	9.7%	160.8%
5	Yapı Kredi Portföy	501.2	7.3%	111%
6	Deniz Portföy	481.3	7.0%	272.5%
7	QNB Finans Portföy	311.8	4.5%	176.5%
8	Azimut Portföy	303.2	4.4%	52.4%
9	Kuveyt Turk Portföy	280.8	4.1%	121.1%
10	Teb Portföy	270.5	3.9%	168.4%
11	Albaraka Portföy	139.6	2.0%	121.6%
12	HSBC Portföy	127.6	1.9%	137.8%
13	İstanbul Portföy	118.9	1.7%	72.9%
14	Fiba Portföy	104.1	1.5%	107.5%
15	Re-Pie Portföy	90.5	1.3%	60.2%
	Diğer	620.9	9.1%	104.5%
Toplam		6.861	100.00%	117.00%

Portföy Yönetim Sektörü - 31 Aralık 2023		
2023 Sıralama	Fon Büyüklüğü (milyar TRY)	Sektördeki Payları
1	649.8	20.50%
2	406.7	12.80%
3	337.6	10.60%
4	255.8	8.00%
5	237.5	7.50%
7	129.2	4.00%
9	112.8	3.50%
6	198.9	6.20%
8	127	4.00%
10	100.8	3.10%
12	63	1.90%
14	53.7	1.70%
11	68.8	2.10%
15	50.2	1.50%
13	56.5	1.70%
Diğer	303.7	9.40%
Toplam		3.162 100.00%

Katılım Esaslı Yatırım Fonları

Katılım Esaslı Yatırım Fonları – 31 Aralık 2024				
Sıralama	PYŞ	Fon Büyüklüğü (<u>milyon</u> TRY)	Sektördeki Payları	YTD Büyüme
1	Kuveyt Türk Portföy	252.451	41.7%	120%
2	Albaraka Portföy	137.228	22.7%	136%
3	Ziraat Portföy	110.674	18.3%	98%
4	RE-PIE Portföy	32.554	5.4%	13%
5	İş Portföy	22.182	3.7%	2510%
6	QNB Finans Portföy	19.001	3.1%	55%
7	Hedef Portföy	6.726	1.1%	245%
8	Aktif Portföy	3.350	0.6%	156%
9	Azimut Portföy	3.007	0.5%	2161%
10	Oyak Portföy	2.961	0.5%	-2%
11	Garanti Portföy	2.428	0.4%	153%
12	Pusula Portföy	2.231	0.4%	
	Diğer	10.256	1.7%	467%
Toplam		604.950	100%	108%

Katılım Esaslı Yatırım Fonları - 31 Aralık 2023		
2023 Sıralama	Fon Büyüklüğü (<u>milyon</u> TRY)	Sektördeki Payları
1	114.277	39.50%
2	57.962	20.00%
3	55.809	19.20%
4	28.838	9.90%
10	850	0.30%
5	12.261	4.22%
7	1.951	0.70%
8	1.311	0.50%
17	133	0.00%
6	3.031	1.00%
9	958	0.30%
	Diğer	1.809
Toplam		290.284
		100%

Katılım Esaslı Emeklilik Fonları

Katılım Esaslı Emeklilik Fonları – 31 Aralık 2024

PYŞ		Fon Büyüklüğü (Milyar TL)	Sektördeki Payları	YTD Büyüme
1	Ziraat Portföy	153.4	39.7%	67.1%
2	Ak Portföy	80.3	20.8%	2,013.9%
3	Garanti Portföy	60.0	15.5%	72.0%
4	İş Portföy	51.3	13.3%	46.3%
5	Kuveyt Türk Portföy	23.1	6.0%	133.3%
6	Qinvest Portföy	9.4	2.4%	44.9%
7	Deniz Portföy	4.4	1.1%	100.8%
8	Albaraka Portföy	2.4	0.6%	-38.4%
9	Teb Portföy	0.6	0.1%	43.5%
10	Aktif Portföy	0.6	0.1%	86.3%
11	QNB Finans Portföy	0.5	0.1%	82.0%
12	Hsbc Portföy	0.3	0.1%	
Toplam		386.4	100 %	104.4%

Katılım Esaslı Emeklilik Fonları - 31 Aralık 2023

2023 Sıralama	Fon Büyüklüğü (Milyar TL)	Sektördeki Payları	
1	91.8	48.50%	
7	3.8	2.10%	
3	34.9	18.40%	
2	35.1	18.50%	
4	9.9	5.20%	
5	6.5	3.40%	
8	2.2	1.20%	
6	3.9	2.10%	
9	0.4	0.20%	
10	0.3	0.20%	
11	0.3	0.20%	
Toplam		189	100 %

Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Nedir?

1

Yatırım fonları; yatırımcıların yatırdıkları para ile, fon izahnamesine uygun varlıklar satın alınarak yönetilen varlık havuzlarıdır. Fon izahnamesinde, her bir yatırım fonunun hangi varlıklara yatırım yapacağı belirtilmiştir. Yatırımcı işlemleri (alış-satışları) sonucu nette fona giriş varsa, varlıklar satın alınarak fon büyümüş olurken; nette fondan çıkış varsa, fonun içerisindeki varlıklar satılarak oluşan nakit ile yatırımcıların parası ödenir. Fon fiyatları, yönetim ücreti günlük bazda düşüldükten sonra oluşan fiyat üzerinden hesaplanmaktadır.

Her bir yatırımcı, fonun sahip olduğu portföyün bir kısmını temsil eden katılma payını satın alarak fona katılım sağlar.

2

Borsa yatırım fonu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülen bir **endeksi** takip etmek üzere kurulur.

Fon toplam değerinin **en az %80'ini** devamlı olarak sadece takip edilen endeks kapsamındaki varlıklara yatırım yapmak suretiyle endeksi takip eden fonlar, portföylerini takip ettikleri endeks kapsamındaki varlıkların tümünden tam kopyalama yoluyla veya seçilen bir kısmından örnekleme yoluyla oluşturabilirler.

BYF'ler, hisse senetleri gibi **BİST** (Borsa İstanbul) ana pazarında işlem görür ve yatırımcılar bu fonları gün içinde tıpkı hisse senedi alır-satar gibi alıp satabilir.

Hangi Tür Yatırım Fonları Vardır?



Tanım:

Şemsiye fonlar herhangi bir malvarlığı bulunmayan, katılma payları tek bir içtüzük kapsamında ihraç edilen tüm fonları kapsayan yatırım fonudur.

Anlatılmak İstenen:

Fon Kategorisi

#	22 Fon	Şemsiye
1	KGM	Fon Sepeti
2	KPA	Hisse Senedi
3	KPC	Hisse Senedi
4	KPU	Hisse Senedi
5	KCV	Katılım
6	KLU	Katılım
7	KNJ	Katılım
8	KSR	Katılım
9	KTJ	Katılım
10	KTM	Katılım
11	KTN	Katılım
12	KTV	Katılım
13	KUT	Katılım
14	KZL	Katılım
15	KZU	Katılım
16	KAV	Serbest
17	KDL	Serbest
18	KPD	Serbest
19	KSV	Serbest
20	KTR	Serbest
21	KTS	Serbest
22	KTT	Serbest

Hangi Tür Yatırım Fonları Vardır?

1

Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu

* Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırılan fonları kapsayan şemsiye fonlar.

2

Hisse Senedi Şemsiye Fonu

* Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak yerli ve/veya yabancı ihraççıların paylarına yatırılan fonları kapsayan şemsiye fonlar.

3

Kıymetli Madenler Şemsiye Fonu

* Borsada işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırılan fonları kapsayan şemsiye fonlar.

4

Fon Sepeti Şemsiye Fonu

* Diğer fonların ve borsa yatırım fonlarının katılma paylarından oluşan fonları kapsayan şemsiye fonlar.

5

Para Piyasası Şemsiye Fonu

* Portföyünün tamamı devamlı olarak, vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fonları kapsayan şemsiye fonlar.

6

Katılım Şemsiye Fonu

* Portföyünün tamamı devamlı olarak, kira sertifikaları, katılma hesapları, ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile Kurulca uygun görülen diğer faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan fonları kapsayan şemsiye fonlar.

Hangi Tür Yatırım Fonları Vardır?

7

Değişken Şemsiye Fon

* Portföy sınırlamaları itibarıyla yukarıdaki türlerden herhangi birine girmeyen fonları kapsayan şemsiye fonlar.

8

Serbest Şemsiye Fon

* Katılma payları sadece **nitelikli yatırımcılara** satılmak üzere kurulmuş olan fonları kapsayan şemsiye fonlar.

9

Garantili Şemsiye Fon

* Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin bilgilendirme dokümanlarında belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesi uygun bir yatırım stratejisine ve garantör tarafından verilen **garantiye dayanılarak taahhüt edilen** fonları kapsayan şemsiye fonlar.

10

Koruma Amaçlı Şemsiye Fon

* Yatırımcının başlangıç yatırımının belirli bir bölümünün, tamamının ya da başlangıç yatırımının üzerinde belirli bir getirinin bilgilendirme dokümanlarında belirlenen esaslar çerçevesinde belirli vade ya da vadelerde yatırımcıya geri ödenmesi uygun bir yatırım stratejisine dayanılarak **en iyi gayret esası** çerçevesinde amaçlanan fonları kapsayan şemsiye fonlar olarak adlandırılır..

11

Karma Şemsiye Fon

* Fon portföyünün tamamı SPK tebliğinin 4'üncü maddesinde sayılan para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan ve **ortaklık payları, borçlanma araçları, kira sertifikaları, altın ve diğer kıymetli madenler** ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının **en az ikisinin ayrı ayrı fon toplam değerine oranı asgari %20, birlikte fon toplam değerine oranı ise asgari %80** olan fonları kapsayan şemsiye fonlar olarak adlandırılır.

Kısa ve Uzun Vadeli Fonların Karşılaştırılması

Kısa vadeli fonlar, düşük risk ve likidite önceliği olan yatırımcılar için uygundur.

Uzun vadeli fonlar ise daha büyük getiri potansiyeli ve yüksek risk toleransı olan, uzun vadede servet birikimi hedefleyen yatırımcılara hitap eder.

Yatırımcılar, mali hedeflerine ve risk iştahlarına göre fon türünü seçmelidir.

Kriter	Kısa Vadeli Fonlar	Uzun Vadeli Fonlar
Yatırım Süresi	Kısa (günler-aylar)	Uzun (yıllar)
Risk Seviyesi	Düşük	Orta-yüksek
Getiri Potansiyeli	Düşük	Yüksek
Likidite	Yüksek	Düşük
Portföy Yapısı	Düşük riskli enstrümanlar	Yüksek riskli varlıklar
Yatırımcı Profili	Riskten kaçınan ve kısa süreli yatırım yapanlar	Uzun vadeli getiri arayanlar

Hedef bazlı portföy yönetimi yatırım süreçlerini kolaylaştırır.

Yatırım Fonlarını Birbirinden Ayıran Özellikleri Nelerdir?

Yatırım fonları, farklı yatırım stratejileri, dayanak varlık türleri ve işlem görme biçimlerine göre çeşitlenir.

1. Portföy İçeriği:

Fonların yatırım yaptığı varlık türleri farklılık gösterebilir.
Hisse Senedi, Emtia veya Döviz Fonları vb.

2. Yatırım Stratejisi:

Büyüme, Temettü, Dengeli ve Likit fonlar bunlara örnek olabilir.

3. Risk ve Getiri Profili:

Yatırım fonları, farklı risk seviyelerine göre Düşük, Orta ve Yüksek riskli olarak ayrışabilir.

4. Yönetim Tarzı:

- * Aktif Yönetilen Fonlar: Fon yöneticisi, piyasa fırsatlarını değerlendirerek fon portföyünü aktif olarak değiştirir.
- * Pasif Yönetilen Fonlar: Genellikle bir endeksi takip eder (örneğin BIST 100 veya S&P 500) ve portföy yapısı sabittir.

5. Katılım ve Yönetim Ücretleri:

Fon yönetim ücretleri ve komisyonlar farklılık gösterebilir.

Genel Müşteri ve Nitelikli Müşteri - Neden Böyle Bir Ayrım İhtiyaç Var?

Genel Müşteri ve Nitelikli Müşteri ayrımı,
yatırımcının finansal bilgi düzeyi,
risk alma kapasitesi
ve yatırım deneyimi
kriterlerinde göre doğru ürünlere yönlendirilmesi ve korunması amacıyla yapılmaktadır.

SPK Kurulunca belirlenen sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibarıyla **en az 1 milyon lira** tutarında Türk Lirası, yabancı para veya sermaye piyasası aracına sahip gerçek ve tüzel kişiler”,
kanunda **nitelikli yatırımcı** olarak tanımlanmaktadır.

Genel Müşteri

- Yüksek riskli ürünlere doğrudan erişimleri sınırlandırılmıştır.
- Yatırım kararlarında rehberlik ve danışmanlık hizmetine daha fazla ihtiyaç duyarlar.
- Koruma amaçlı daha detaylı bilgilendirme ve risk uyarılarına tabidirler.

Nitelikli Müşteri

- Yüksek riskli ürünlere ve kaldıraçlı işlemlere erişebilirler.
- Daha az düzenleyici koruma sağlanır, çünkü piyasayı ve riskleri anlama kapasiteleri yüksektir.
- Büyük montanlı yatırım yapma kapasitesine sahiptirler.

Fonlar Nasıl Yönetiliyor?



- Kap'ta paylaşılan Yatırımcı Bilgi Formunda yatırım amacı ve politikası kısmındaki bilgiler fonun yatırım yapılabilir alanını gösterir.
- Bu yatırım şeması altında fon yöneticisi yatırım komitesi kararını da dikkate alarak fondaki likiditeyi yatırıma dönüştürür.

Yatırım Amacı ve Politikası

- Fon toplam değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİST'te işlem gören, faizsiz finans ilkelerine göre faaliyet gösteren şirketlerin ihraççı paylarına yatırılır.
 - Ayrıca, Fon'un hisse senedi yoğun fon olması nedeniyle Fon portföy değerinin en az %80'i devamlı olarak menkul kıymet yatırım ortaklıkları payları hariç olmak üzere BİAŞ'ta işlem gören ihraççı paylarına yatırılır. Ayrıca, fon portföyüne TL cinsi kamu ve özel sektör kira sertifikaları ve diğer TL cinsi sermaye piyasası araçları alınabilir.
- Fon portföyünün %20'lik kısmı ile ise Fon izahnamesinde belirtilen diğer ürünlere yatırım yapılabilir.
- Fon portföyüne yapılacak işlemler borsada veya borsa dışında Tebliğ ve Kurul'un ilgili düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak yapılır.
- Fon portföyüne BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri dahil edilebilir ve aynı gün valörlü ve/veya ileri valörlü kira sertifikası işlemleri yapılabilir.
- Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu veya özel sektör borçlanma araçları alınmaz. Fon portföyüne, yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilmez.
- Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BİST Katılım 50 Getiri Endeksi + %10 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi olarak belirlenmiştir.

Fonlar Nasıl Yönetiliyor?

- Kap'ta paylaşılan İzahnamenin 2. maddesi olan Fon Portföyünün yönetimi, Yatırım stratejisi ile Fon portföy sınırlamaları başlığının altında ilgili kısıtların detayları verilmiştir.

KPC

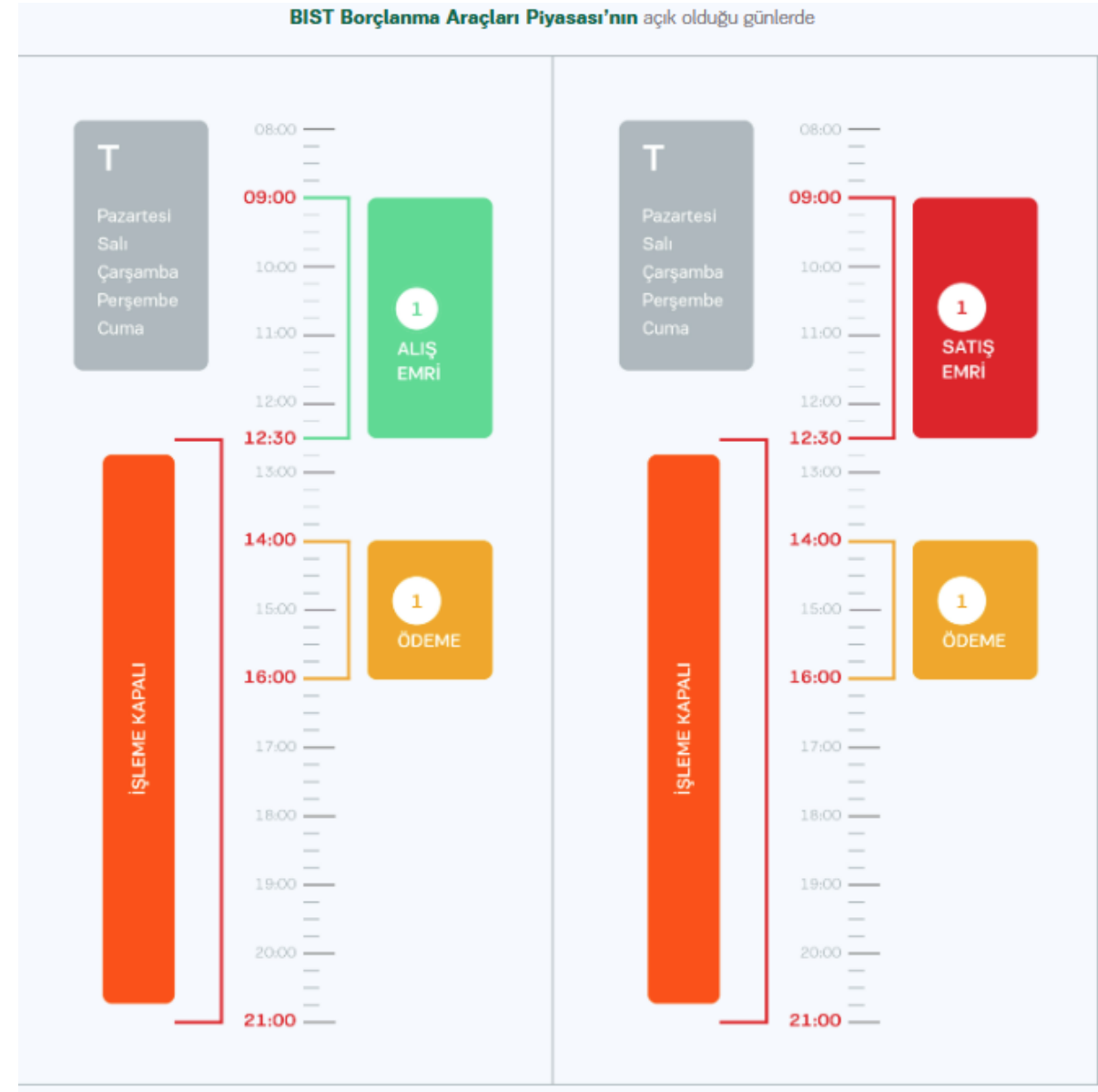
VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yerli Ortaklık Payları	80	100
Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	0	20
Katılma Hesabı (TL)	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Yurtiçinde kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonları ile unvanında TL ibaresi bulunan yatırım fonları/ Borsa yatırım fonları	0	20
BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	20
Vaad Sözleşmeleri	0	10

KLU

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları (TL)	0	100
BİST Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda Gerçekleştirilen Geri Satma Taahhüdü ile Alım İşlemleri	0	100
Katılma Hesabı (TL)*	0	50
Vaad Sözleşmeleri	0	10

Fonlar Nasıl Yönetiliyor?

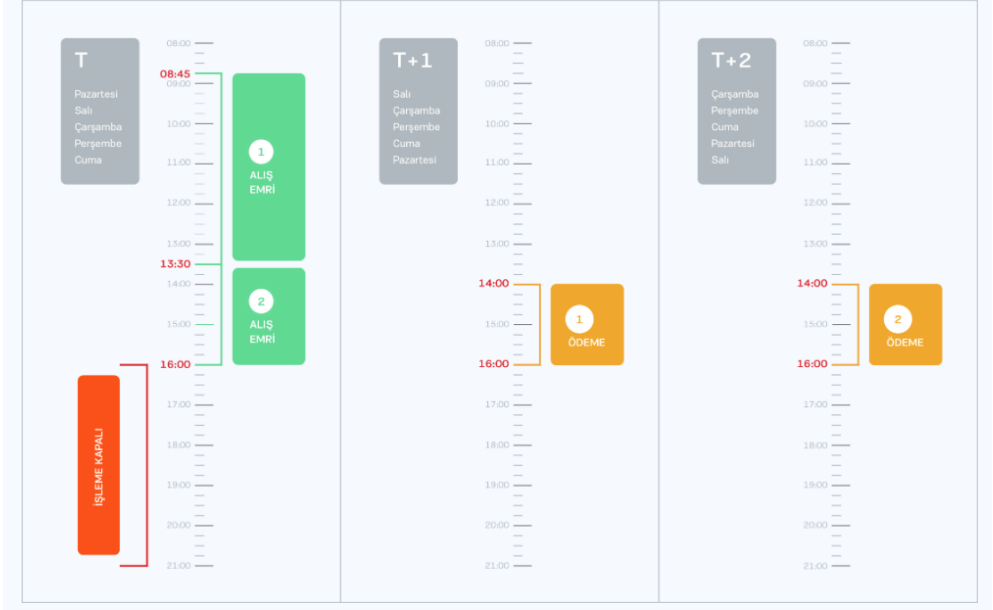
- KLU fonu T+0 giriş ve T+0 çıkış yönetilen bir fondur.
- Müşterilerin 12:30'a kadar girdiği emir tutarlarının toplamına göre Katılma hesabı, taahhütlü, SGMK işlemi yapılır. Emir verilen gün sabah açıklanan fiyat ile müşteriler giriş ve çıkış yaparlar.



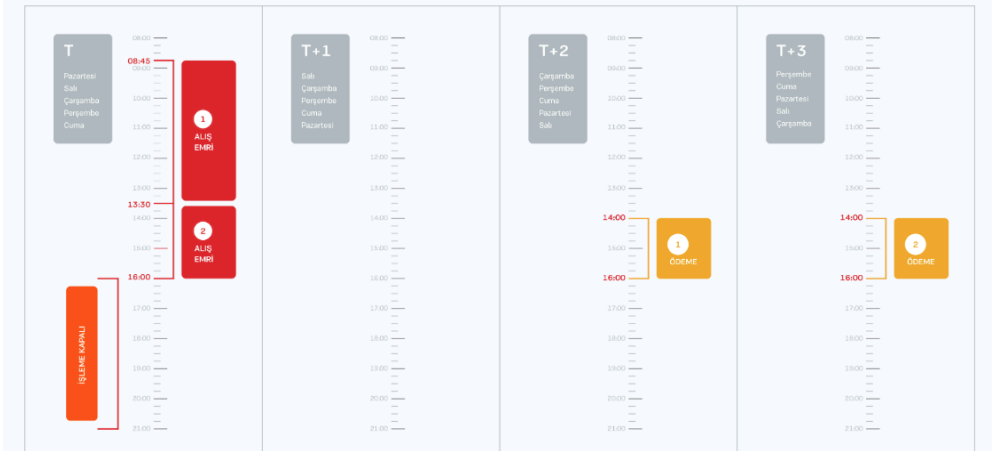
Fonlar Nasıl Yönetiliyor?

- KPC fonu T+1 giriş ve T+2 çıkış yönetilen bir fondur.
- Müşterilerin 13:30'a kadar girdiği emir tutarlarının toplamına göre hisse alım veya satım işlemi yapılır. Emir verilen günün akşamı hisse kapanış fiyatlarıyla fon fiyatlanır ve müşteriler ertesi gün açıklanan fiyat ile fona giriş yada çıkış yaparlar. Çıkış yapan müşterilerin paraları T+2 gününde ödenir.

BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde

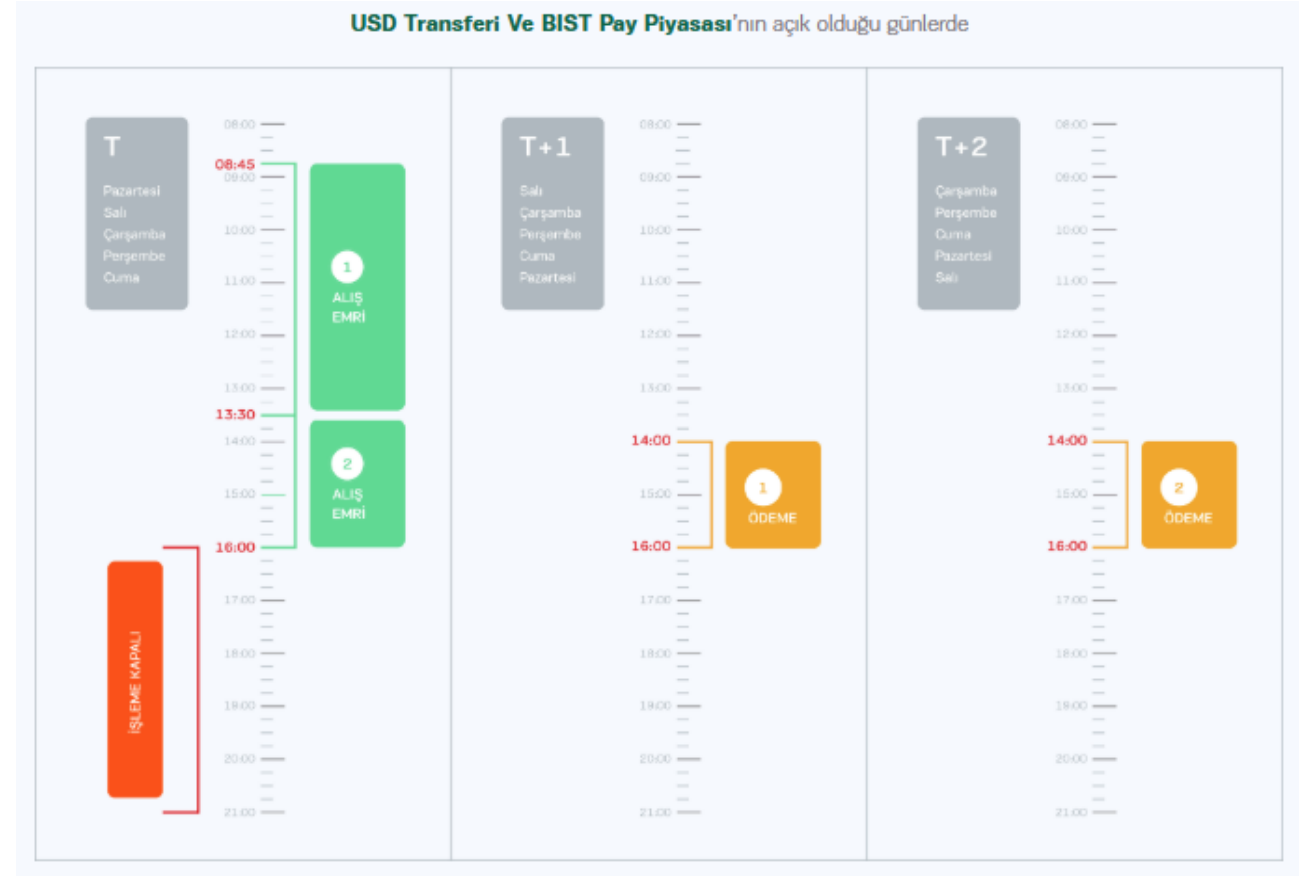


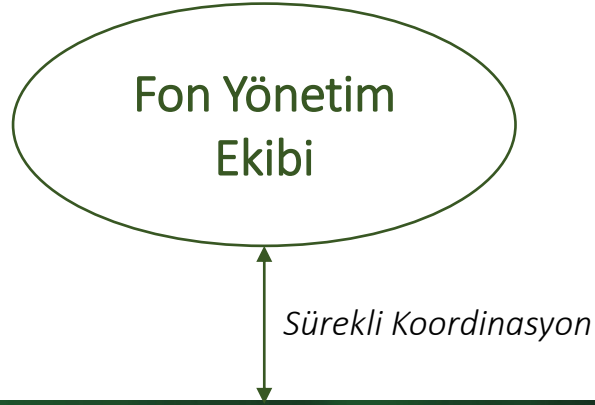
BIST Pay Piyasası'nın açık olduğu günlerde



Fonlar Nasıl Yönetiliyor?

- KSR fonu T+1 giriş ve T+3 çıkış yönetilen bir fondur ve Müşteri fona girişi KPC Fonu ile aynıdır.
- Müşterilerin 13:30'a kadar girdiği emir tutarlarının toplamına göre Yerli ve Yabancı hisse alım veya satım işlemi yapılır.
- Emir verilen günün akşamı Yerli ve Yabancı hisse kapanış fiyatlarıyla fon fiyatlanır ve müşteriler ertesi gün açıklanan fiyat ile fona giriş yada çıkış yaparlar. Çıkış yapan müşterilerin paraları T+3 gününde ödenir.
- Yabancı hisse kapanışları SPK mevzuatı gereği saat 17:30-18:00 arasında herhangi bir anda çekilmiş verilerle yapılır.





Fon Hizmet Birimi

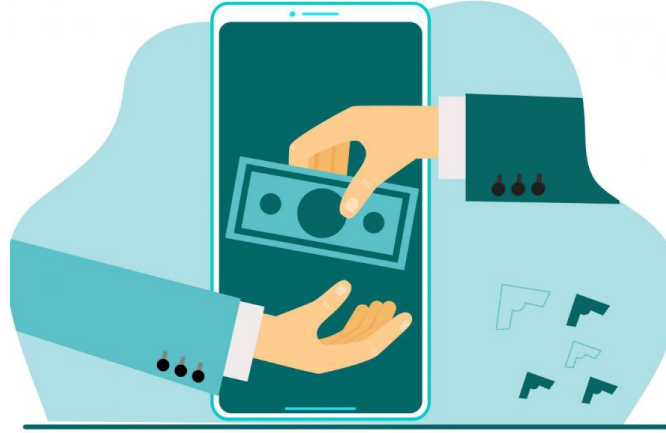
- Fon kuruluşlarının gerçekleştirilmesi süreci.
- Fon ihraçlarının gerçekleştirilmesi süreci.
- Fon katılım pay fiyatlarının hesaplanması ve ilan edilmesi süreci.

Fon Hizmet Birimi'nin sorumluluk alanlarıdır.

Fon Katılım Payı Fiyatlarının Belirlenme Süreci

1. Fon yönetimi tarafından fonda yapılan Kıymet alım/satım işlemleri içsel yazılıma girilir.
2. İlgili gün içinde müşteri fon pay alış satış emirleri içsel yazılıma girilir.
3. Fon dağıtım kuruluşları tarafından iletilen emirler TEFAS veya MKK aracılığı ile toplanır ve içsel yazılıma girilir.
4. Gün sonunda piyasalarda oluşan Kıymet fiyatları, USD kurları vb. bilgiler içsel yazılıma girildikten sonra fonda olan her bir kıymetin değerlemesi yapılarak bir sonraki günde ilan edilecek fon fiyatı hesaplanır.
5. Fon operasyon işlemlerinin hepsi hem fonun saklamacısı hem de Takasbank tarafından günlük olarak mutabakat yapılarak kontrol edilmektedir.
6. Fonda yapılan Kıymet alım/satım işlemleri aracı kurumda yapılır ve takaslar Takasbank nezdinde gerçekleştirilir.

Para Giriş/Çıkış Süreleri Neye Göre ve Nasıl Belirleniyor?



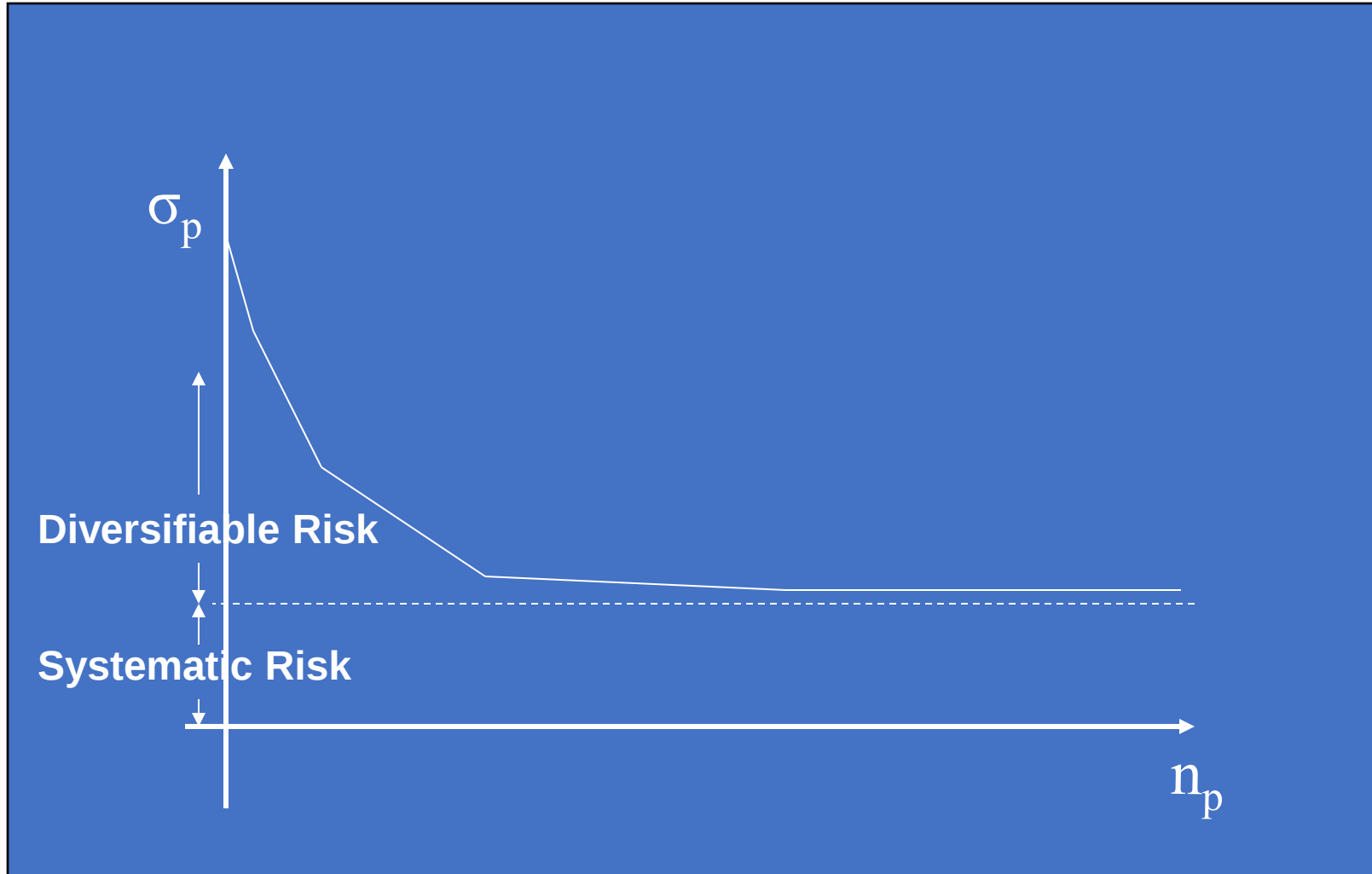
- Fonlara giriş ve çıkış ihbar süreleri fon kurulurken açıklanan Yatırım stratejisine göre belirlenmektedir. SPK tarafından onaylanarak izahnamede ilan edilmektedir.
- Fonların içerisinde alışı satışı piyasada T+1, T+2 hatta T+3 olan Kıymetler bulunabilmektedir.
- Müşteri çıkışlarını karşılayabilmek için fonda olan kıymetlerin satışının yapılması gerekmektedir, bu sebeple fonda bulunan Kıymet tiplerine göre de fonun çıkış ihbarları T+2 veya T+3 olarak belirlenebilmektedir.

Yatırım Fonu Avantajları;

- Profesyonel Yönetim
- Ölçekten faydalanma
- Vergi-stopaj avantajları
- Vade şartı olmadan yatırım; satış sonrasında birikmiş getiriye alabilme imkanı
- Çeşitlendirilmiş portföy ile risk yönetimi

Fon Dokümanları;

- İzahname; fonun stratejisi ve işleyiş kuralları
- İhraç belgesi ; fonun niteliği ve satış şartları hakkındaki bilgileri içeren belge – yatırımcılara ilan edilmesi



Katılım Esaslı Yatırım Fonu Çeşitleri



Kira Sertifikaları Katılım Fonları
(TL-USD)



Hisse Senedi Katılım Fonları
(Yerli-Yabancı)



Çoklu Varlık/Değişken
Katılım Fonları



Kıymetli Maden Katılım Fonları
(Altın-Gümüş-Platin)



Tematik Katılım Fonları
(Sürdürülebilirlik, Enerji, Teknoloji,
Emtia Vb.)



Likidite Yönetimine Uygun
Kısa Vadeli Katılım Fonları
(TL-USD-EURO)

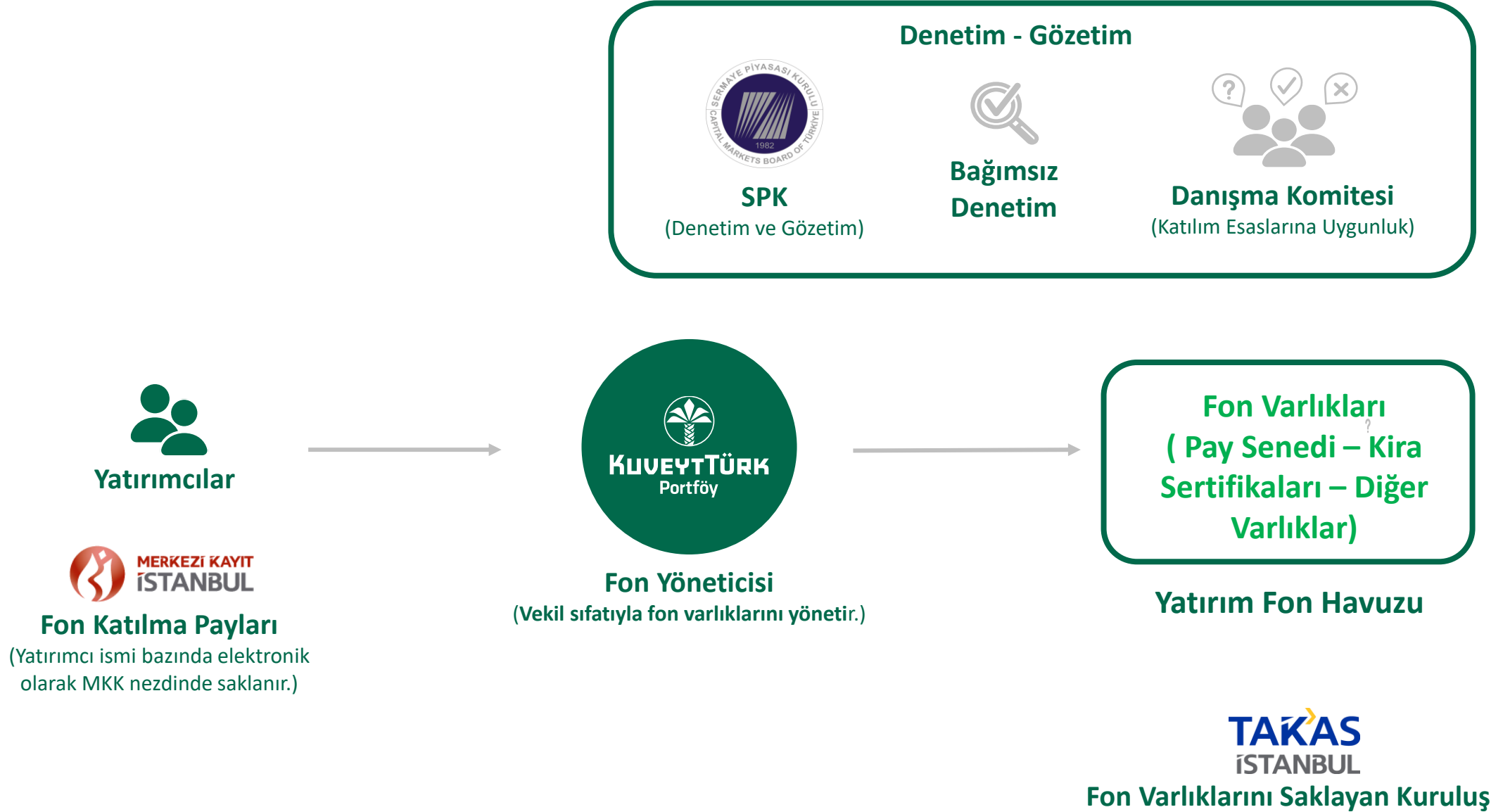


Girişim Sermayesi
Katılım Fonları
(Müşareke)



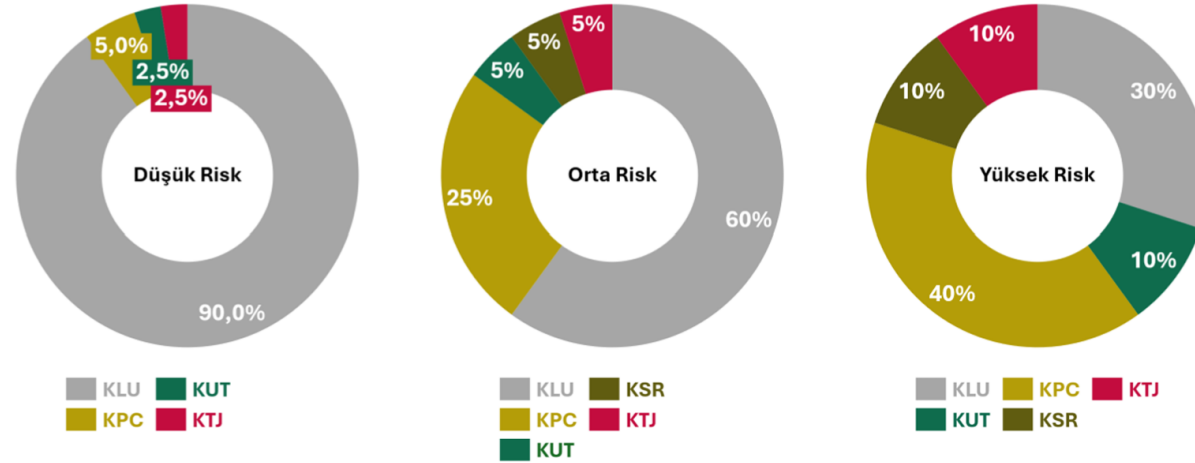
Gayrimenkule dayalı
Katılım Fonları

Yatırım Fonu Süreci



Genel Yatırım Tavsiyesi

Şekil 1. Fon Dağılım Önerileri



Fonlara İlişkin Bilgiler:

KLU Fonu: Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Fonu

KUT Fonu: Kuveyt Türk Portföy Kıymetli Madenler Katılım Fonu

KPC Fonu: Kuveyt Türk Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu

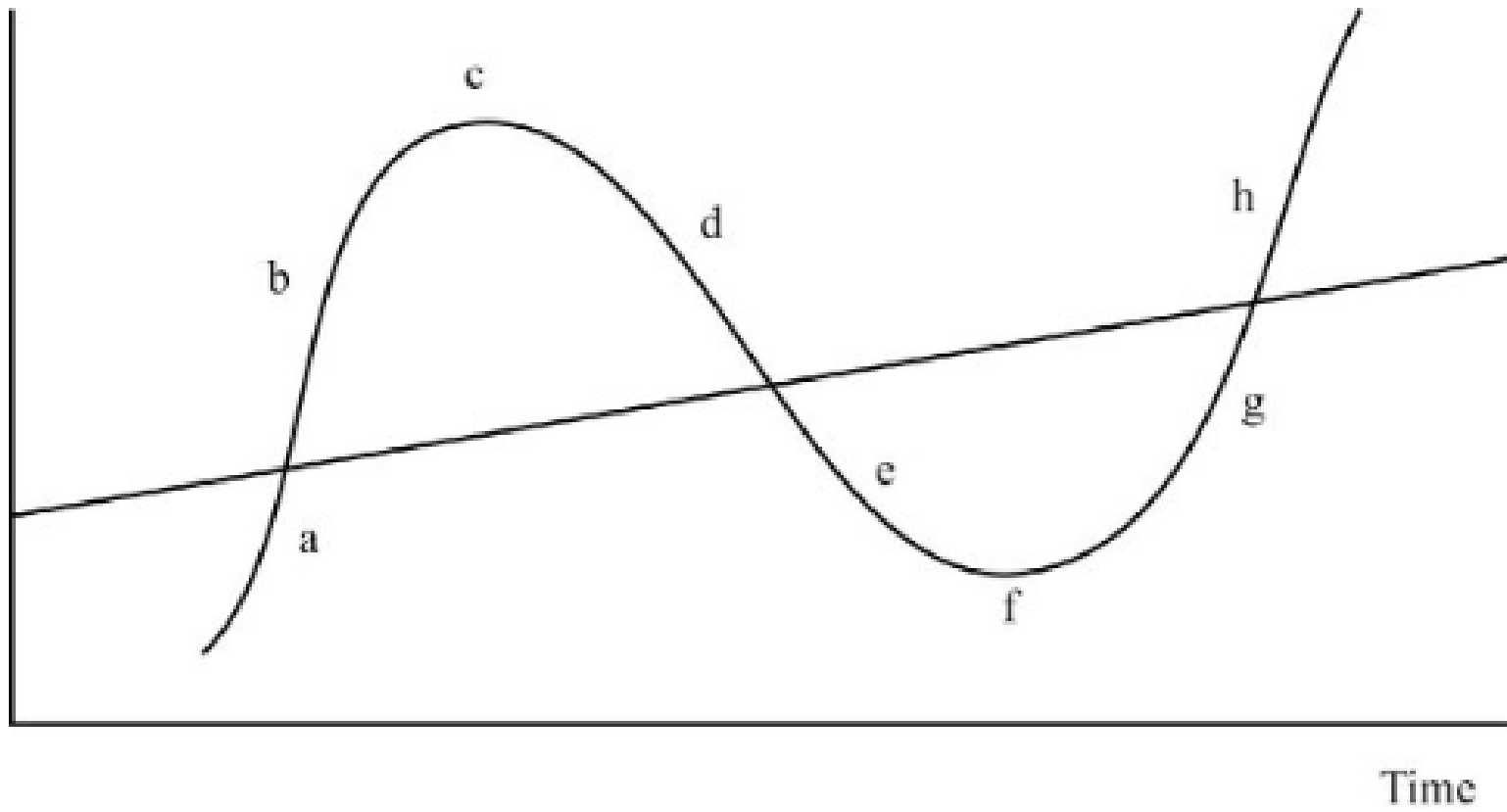
KSR* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Sürdürülebilirlik Katılım Fonu

KNJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Enerji Katılım Fonu

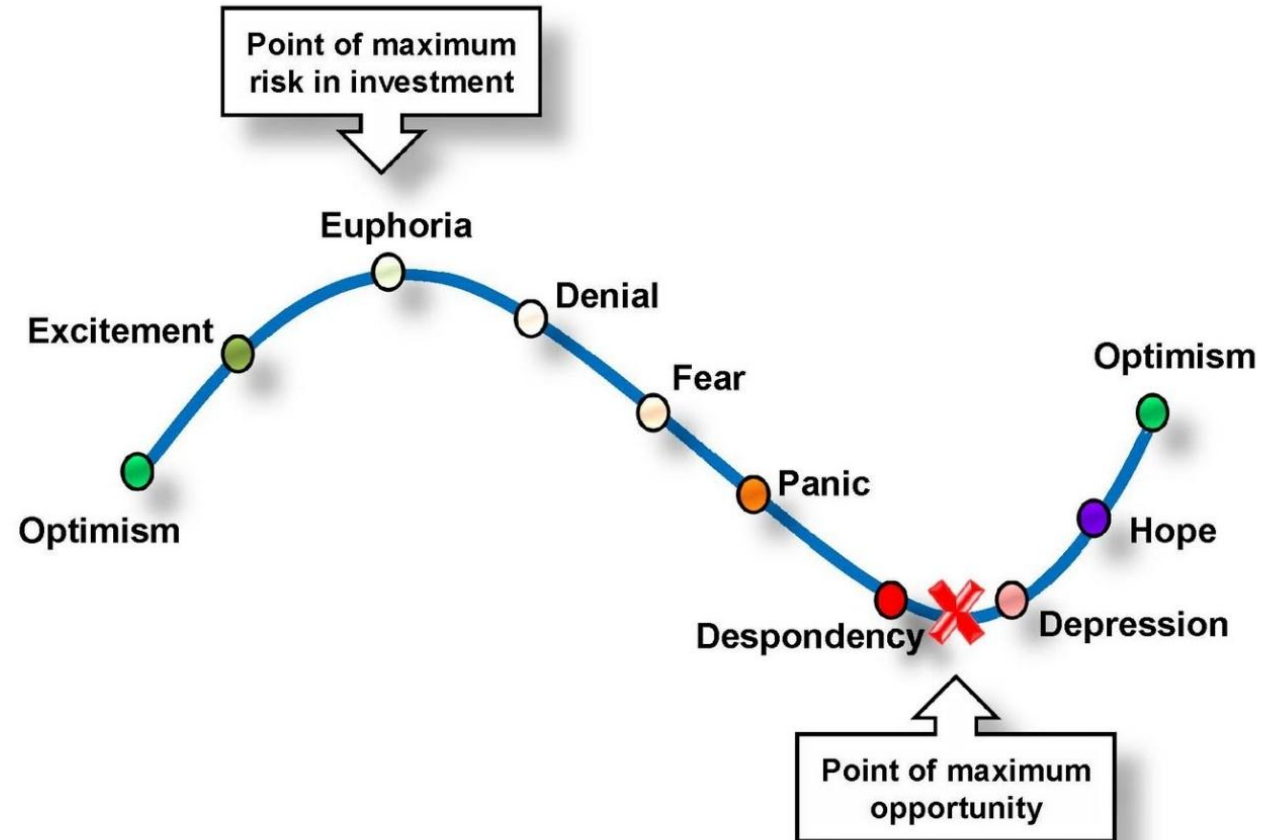
KTJ* Fonu: Kuveyt Türk Portföy Teknoloji Katılım Fonu

* Bu fonlarda %80'e kadar yabancı hisse taşınabilmektedir.

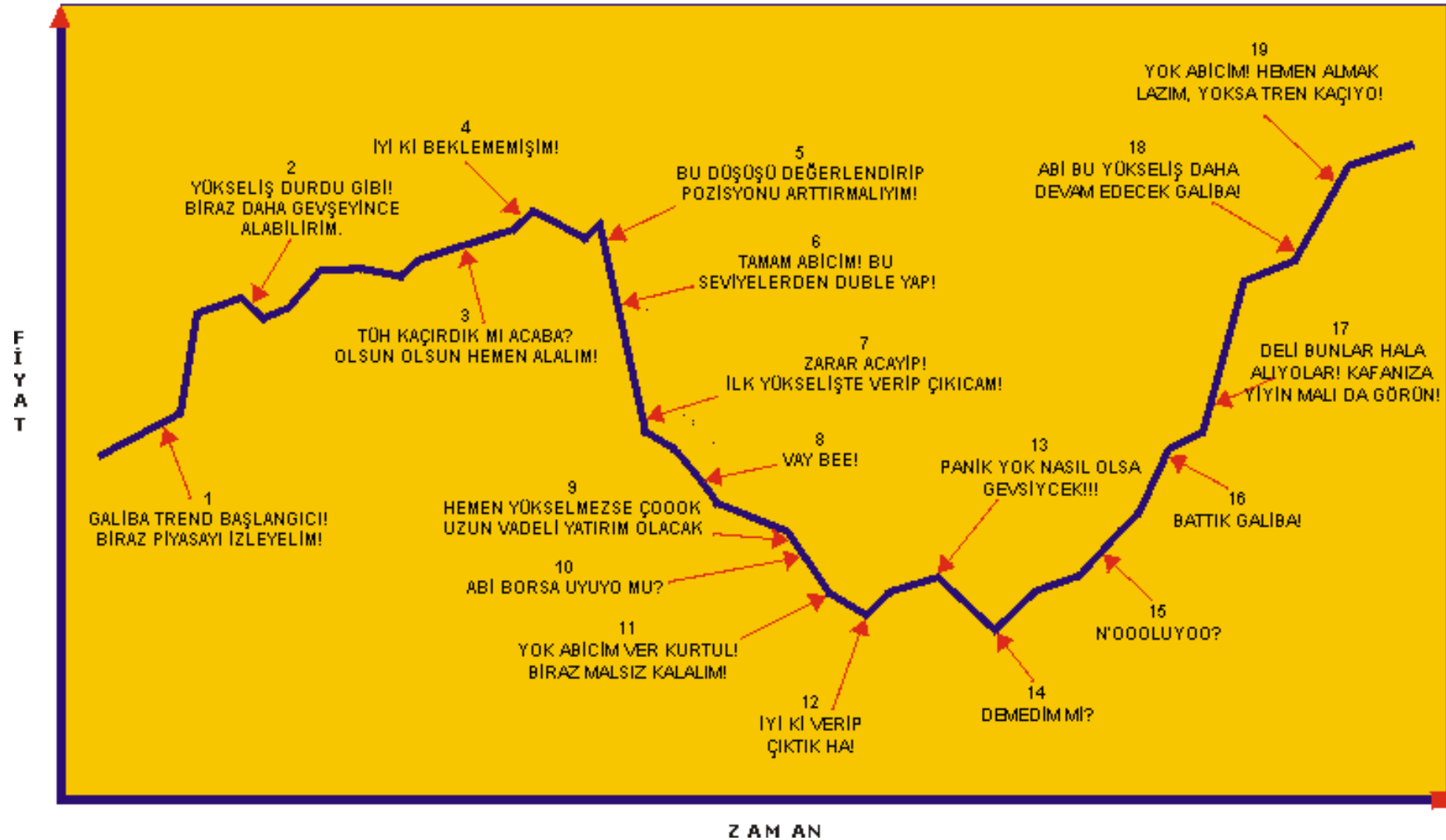
Piyasa Döngüsü



Piyasa Döngüsü



ÇOK BAŞARILI BİR TRADE ÖYKÜSÜ!



Nassim Nicholas Taleb

Business is the art of dealing with uncertainties, not creating FAKE certainties.

George Soros

It is not whether you are right or wrong that's important, but how much money you make when you're right and how much you lose when you're wrong.

Jean-Paul Sartre

Kaybetmesini bilen, kazanacaktır.

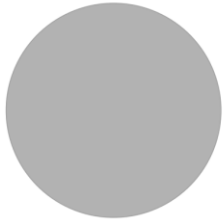
Teşekkürler!



KUVEYTÜRK
Portföy

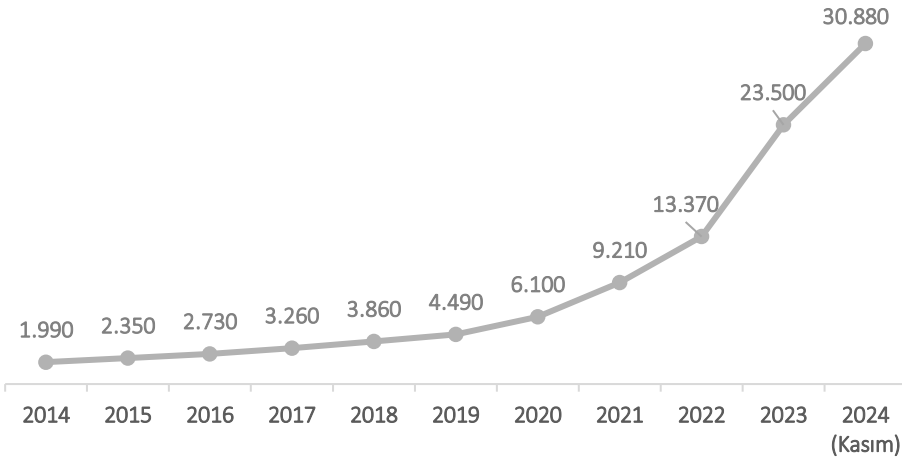
Türkiye’de Portföy Yönetimi ve Bankacılık Sektörlerinin Gelişimi

30.8 Trilyon TL



Son 10 yılda
x15

Bankacılık - Aktif Büyüklük (Milyar TL)

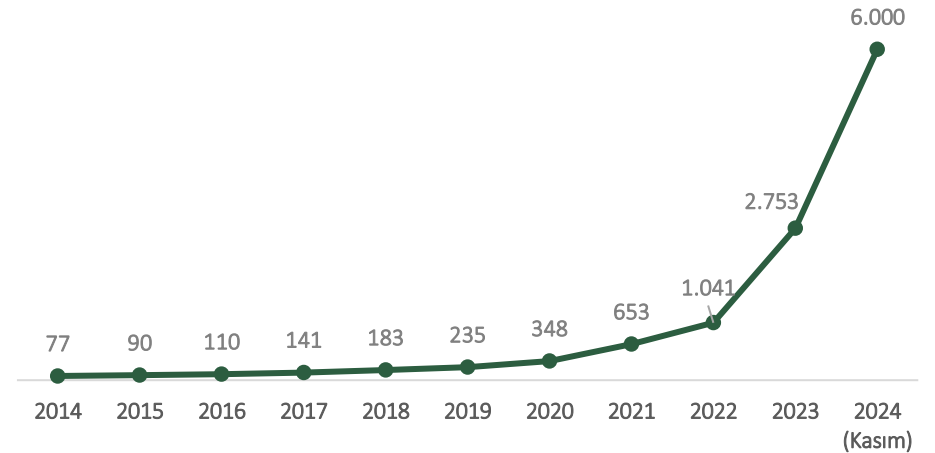


6 Trilyon TL



Son 10 yılda
x78

Portföy Yönetimi - Fon Büyüklüğü (Milyar TL)



ABD’de Portföy Yönetimi ve Bankacılık Sektörlerinin Gelişimi

23.5

Trilyon \$

ABD Bankacılık - Aktif Büyüklük (Trilyon \$)

55

Trilyon \$

ABD Portföy Yönetimi - Fon Büyüklüğü (Trilyon \$)

- *Türkiye’ de Bankacılık, Portföy Yönetimi sektöründen **5 kat** büyüktür,*
- *ABD’ de ise Portföy Yönetimi sektörü Bankacılık sektöründen **2.3 kat** büyüktür.*

Potansiyel çok yüksek ama nelere ihtiyacımız var ?

✓ **Güçlü Büyüme Potansiyeli ve Gelişim Fırsatları**

Grafiklerde de görüldüğü gibi, sermaye piyasaları bankacılık sektörüne göre çok daha yüksek bir büyüme potansiyeline sahiptir.

✓ **Dinamik ve Global Perspektif**

Dünya'daki ve Türkiye'deki ekonomik-politik gelişmeleri bütünsel olarak takip ederek finansal piyasanın dinamiklerini kavrayabilirsiniz.

✓ **Nitelikli alışma Arkadaşlarına Duyulan Yüksek Talep**

Katılım alanında artan bilinirlik ve başarılar sonucunda nitelikli profesyonellere olan artan ihtiyaç.

✓ **Giriřimcilere ve Yeniliklere Destek**

Giriřimciler, start-up kurulum aşamasında veya sonrasında bizlerden destek alabilirler, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları (GSYF) aracılığıyla finansal kaynaklara erişebilirler.