KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENÇLERE YÖNELİK ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPORU

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş Gençlere Yönelik Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2023 – 31.12.2023 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının Katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2023 – 31.12.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2023 yılı finansal piyasalar açısından yoğun geçti. 2023 senesi, global çapta yüksek enflasyonla mücadele için, merkez bankalarının faiz artırımlarına gittiği bir yıl oldu. Ayrıca, İsrail-Filistin gerginliğinin başlaması, finansal piyasaları etkileyen önemli bir faktördü. Türkiye özelinde ise, Şubat ayında yaşanan deprem felaketi ve Mayıs ayında yapılan genel seçimler piyasaları önemli ölçüde etkiledi.
2023 yılında Türkiye'de enflasyon yüksek seyrini sürdürdü. 2023 yılına %57,68'ten başlayan yıllık enflasyon, yılın ortasına doğru baz etkisi ile düşüş göstererek %38,21 seviyesine kadar geriledi. Mayıs ayındaki seçimden sonra TL, yabancı paralar karşısında hızlı değer kaybı yaşadı. Seçim sonrasında 19,90 seviyelerinde olan Dolar/TL iki ay içinde %35'lik değer kaybı yaşayarak 26,8 TL seviyesine yükseldi. Kurdaki bu artış ilk olarak maliyet kanalıyla üretici fiyat endeksini ardından tüketici fiyat endeksini artırmıştır. Seçimden sonra Haziran ayında ÜFE aylık %6,5 Temmuz ayında ise %8,23 olarak gerçekleşti. ÜFE'deki bu artış TÜFE'yi Temmuz ayında %9,49, Ağustos ayında %9,09 artırmıştır. Yılın son dört ayında aylık TÜFE %4,75, %3,43, %3,28 ve %2,93 olarak gerçekleşirken 2023 yılı 12 aylık enflasyon %64,77 oldu.

Mayıs ayındaki seçimlerden sonra ekonomi kadrosunda değişiklikler yaşandı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek olurken TCMB başkanlığına Hafize Gaye Erkan getirildi. Ekonomi kadrosundaki bu değişiklik iktisat politikasında da değişikliğe neden oldu. 2023 Ocak ayında %9 olan politika faizi; Şubat ayında %8,5'a indirildi. Mart, Nisan ve Mayıs aylarında ise %8,5'da sabit kaldı. Hafize Gaye Erkan'ın Merkez Bankası başkanlığına gelmesi ile TCMB parasal sıkılaşma adımlarına başladı. Haziran ayında 750, Temmuz ayında 250, Ağustos ayında 750, Eylül ayında 500, Ekim ayında 500, Kasım ayında 500, Aralık ayında 250 baz puanlık faiz artışı yapılarak, politika faizi %8,50'den %42,50'ye yükseltilmiştir. CDS tarafında yılın ilk 5 ayı 520-570 bandında geçti. Mayıs ayında 667 seviyesine yükselen CDS, seçim sonrasında uygulanan ortodoks politikaların etkisiyle Aralık ayında 280 seviyelerine kadar gerileme kaydetti.

Türkiye; 2023 yılının ilk çeyreğinde %4, ikinci çeyreğinde %3,8, üçüncü çeyreğinde ise %5,9 büyüdü. Ödemeler dengesi tarafında ise 2023 yılı Ocak-Kasım ayları arasında ihracat büyüklüğü 228.682 milyon dolar olurken ithalat büyüklüğü ise 310.490 milyon dolar olarak gerçekleşti. Aynı dönemde dış ticaret açığı 81.808 milyon dolar olurken, cari açık 43.605 milyon dolar olarak gerçekleşti.

ABD tarafında ise Fed, 2023 yılında parasal sıkılaşmaya devam etti. 2023 Ocak ayında politika faizi 25 bp artırılarak %4,50-%4,75 bandına çıkarıldı. Yıl içinde faiz artışlarına devam eden Fed, Temmuz ayında politika faizini %5,25-%5,50 aralığına kadar yükseltti. Fed'in faiz artışlarının sonucu olarak enflasyonda da 2023 yılı boyunca düşüş gözlemlendi. 2023 yılı başında ABD'de %6,4 olan yıllık enflasyon, 2023 sonunda %3,4 seviyesine kadar geriledi.

Büyüme tarafına ise ABD ekonomisi; 2023 ilk çeyreğinde %2,2, ikinci çeyreğinde %2,1, üçüncü çeyrekte ise %4,9 büyüme kaydetti.

Euro bölgesinde; Avrupa Merkez Bankası (ECB) enflasyonun düşürülebilmesi için faiz artışları yaptı. 2023 yılı Şubat ayında 50 baz puanlık artış ile %2,5 olan politika faizini, yıl içinde yapılan faiz artışları ile %4,5 seviyesine kadar yükseltti. Avrupa Merkez Bankası'nın yaptığı faiz artışları sonucu Euro bölgesi enflasyonunda gerileme kaydedildi. 2023 yılı Ocak ayında yıllık enflasyon %8,5 seviyesindeyken faiz artışlarının etkisi ile birlikte yıllık enflasyon 2023 sonunda %2,9 seviyesine kadar geriledi. Euro bölgesi; 2023 birinci çeyrekte %0,, ikinci çeyrekte %0,2, üçüncü çeyrekte ise %-0,1 büyüme kaydetti.

Hisse senetleri piyasası: 2023 yılı hisse senedi piyasası için kötü başladı. 2023 yılına 5500 seviyelerinden başlayan Bist 100 endeksi erken seçim kararı alınmasından sonra sert satışlarla karşılaştı. Hem seçim belirsizliği riskini almak istemeyen hem de 2022'nin son altı ayında yaşanan rallide elde ettikleri karları realize etmek isteyen yatırımcılar hisse pozisyonlarını azalttılar. Bu düzeltme süreci devam ederken Şubat ayının başında deprem felaketinin yaşanması hisse senedi piyasasını daha da olumsuz etkiledi. Şubat ayında, deprem sonrasında gelen satışlarla birlikte Bist 100 endeksi 4400 seviyelerine kadar geri çekildi. Deprem sonrasında Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SEDDK) yeni kararlar yayınladı. Buna göre Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki (BES) devlet katkısı portföyündeki fonların hisse senedi payı; minimum %10 maksimum %15'iken, yeni durumda minimum %30 maksimum %50 bandına çıkarılmıştır. Sabit getirili menkul kıymetlerin minimum payı ise %70'ten %50'ye indirildi. Alınan kararlar borsaya olumlu etki etse de Ocak ayında başlayan düzeltme süreci Mayıs ayının sonuna kadar sürdü ve Bist 100 endeksi 4300 seviyelerine kadar gerileme kaydetti. Seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ile yükselişine başlayan borsa; Eylül ayında 8500 seviyesine kadar yükseliş kaydetti. Ekonomi kadrosunda değişiklik sonucu faizlerin artması ile birlikte kar payı/mevduat faizleri borsaya rakip hale geldi. Borsaya rakip yatırım araçlarının ortaya çıkması ile birlikte Bist 100, 2023 yılının son çeyreğini bir miktar geri çekilme kaydederek 7500 seviyelerinden kapattı.

Döviz piyasası: Dolar/TL 2023 yılının ilk beş ayını 18,50-19,70 seviyeleri arasında geçirdi. Seçim sonrasında hızlı değer kayıpları yaşayan Dolar/TL; 27 seviyesine kadar yükseldi. Daha sonraki aylarda; sınırlı değer kaybına devam Dolar/TL 2023 yılını 29,49 seviyesinden kapattı.

Emtia Piyasası: Brent petrol 2023 yılını stabil geçirdi. 2023 yılının büyük bölümünü 71-88 dolar bandında geçiren Brent, İsrail-Filistin gerginliğinin etkisiyle 92 doları test etti. Ons altın ise 2023'ün büyük bölümünü 1800-2000 dolar arasında geçirirken, Brent petrole benzer şekilde savaşın etkisi sert yükseldi. 2023 yılına 1838 dolardan başlayan ons, yılı 2063 dolar seviyesinden kapattı.

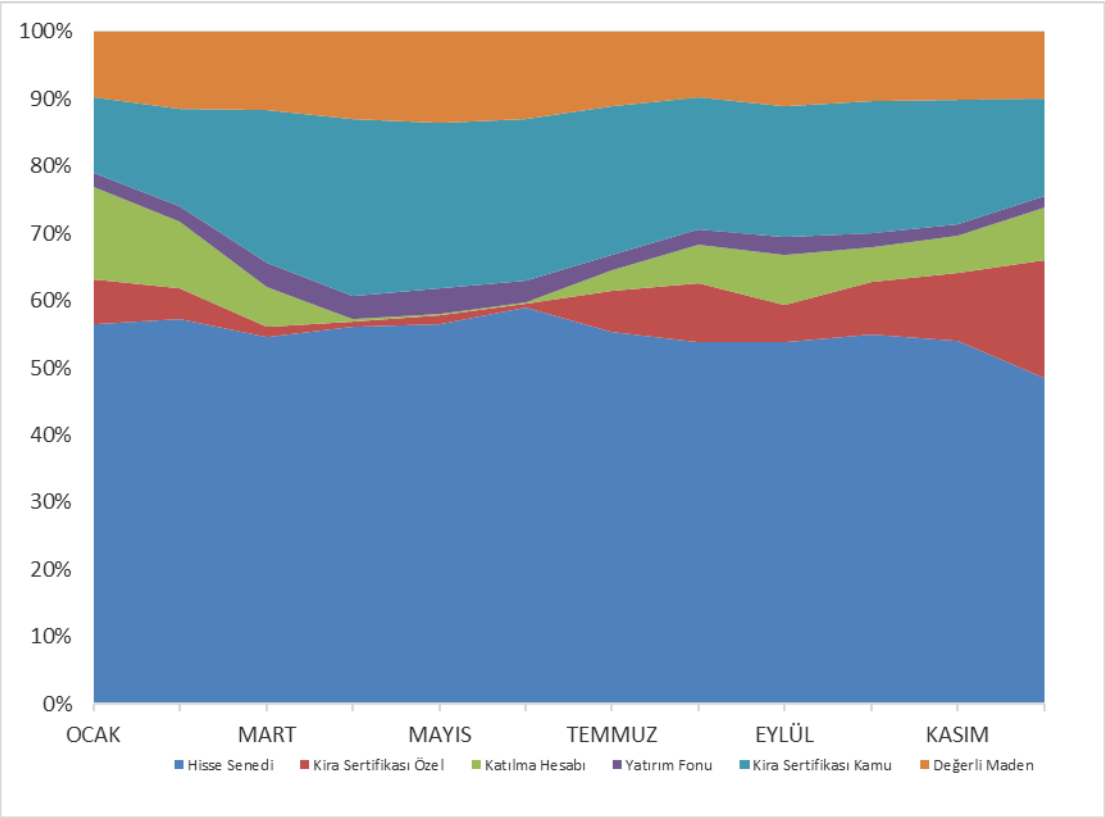
2023 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01.01.2023 – 31.12.2023

*Temettü Katılım Hisse Senedi Fonu getirisi 08.03.2023-31.12.2023 döneminde gerçekleşmiştir.

BIST KYD Kamu Eurobond USD TL Endeksi	**83,74%**
BIST KYD Kira Sertifikası Kamu	**-11,34%**
BIST KYD Kira Sertifikası Özel	**26,84%**
BIST Katılım 100 Getiri Endeksi	**37,54%**
BIST Katılım 50 Getiri Endeksi	**35,67%**
BIST Katılım 30 Getiri Endeksi	**35,44%**
BIST KYD Kar Payı TL	**20,47%**
BIST KYD ALTIN A.O	**80,23%**
BIST KAMU KİRA SERTİFİKALARI USD (TL)	**76,55%**
BIST KYD GÜMÜŞ A.O	**57,34%**
Enflasyon	**64,77%**
Katılım Katkı Fon	**18,04%**
Katılım Standart Fon	**25,65%**
Altın Katılım Fon	**80,79%**
Dengeli Katılım Değişken Fon	**46,69%**
Katılım Hisse Senedi Fon	**42,85%**
Katılım Değişken Grup Fon	**59,63%**
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	**68,73%**
Başlangıç Katılım Fon	**33,67%**
OKS Atak Katılım Fon	**49,99%**
OKS Agresif Katılım Fon	**72,77%**
OKS Katılım Standart Fon	**28,74%**
Kamu Kira Sertifikaları Fon	**4,40%**
Gençlere Yönelik Atak Katılım Değişken EYF	**61,40%**
Kıymetli Madenler EYF	**66,36%**
Temettü Ödeyen Şirketler Katılım Hisse Senedi Fon	**62,16%**

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör ihraçlı kira sertifikalarına, bir miktar katılma hesaplarına ayrıca katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve yatırım fonlarına yatırım yapılmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI VE FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile Fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her ay başında Kurucu'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 6,20 (Yıllık bileşik %2,26) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden, BSMV dahil aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

İşlem Türü	Aracı Kuruluş	Komisyon Oranı (İşlem Tutarı Üzerinden)
Katılım Endeksi Hisse Senetleri	Oyak Men Değ. A.Ş	onbinde 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Oyak Men Değ. A.Ş	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Oyak Men Değ. A.Ş	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Oyak Men Değ. A.Ş	onbinde 1+ %5 BSMV

***c) Diğer Fon Giderleri*:** Aşağıda 01.01.2023 – 31.12.2023 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Yönetim Ücreti	1.643.921,25	2,26%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	18.166,58	0,03%
Saklama Ücreti	84.104,44	0,12%
Kurul Ücretleri	0,00	0,00%
Denetim Ücretleri	13.496,75	0,02%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	56.444,46	0,08%
Toplam Giderler	1.816.133,48	2,50%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT GENÇLERE YÖNELİK ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

İsmail Aydemir
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 31.12.2023 itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon Performans Sunum Raporu