KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım 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 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

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 finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Coşkun Gülen, YMM
Sorumlu Denetçi

***CPATURK* Bağımsız Denetim**
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş

İstanbul, 29 Ocak 2025

Receppaşa Caddesi No: 18/3 Taksim Beyoğlu / İstanbul TURKEY
+90 212 255 02 15 +90 212 255 02 17 bilgi@cpaturk.com.tr www.cpaturk.com.tr

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ

Halka arz tarihi: 23 Temmuz 2014

31 Aralık 2024 tarihi itibariyle

Fon Toplam Değeri	405.666.382,78 TL
Birim Pay Değeri	0,172825
Yatırımcı Sayısı	38.688
Tedavül Oranı (%)	0,23

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı

Fon portföyünde, ağırlıklı olarak kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, BIST katılım endeksindeki ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen faiz içermeyen diğer yatırım araçlarına ve vaad sözleşmelerine yer verilir. Fon portföyünün yönetiminde piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltan bir yatırım stratejisi uygulanır. - Fon yatırım aracı dağılımını önceden belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan katılımcılar için kurulmuş bir fondur

Portföy Yöneticileri

Muhammed Emin Özer
Umut Çalım

Portföy Dağılımı

- Kamu Kira Sertifikaları	% 8,33
- Ortaklık Payları	%37,88
- Katılma Hesabı	%9,08
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	%15,67
- Değerli Maden	%15,40
- Yatırım Fonu	%10,45
- Yatırım Fonu Yabancı	%2,87
- Taahhüt Sözleşmesi	%0,32

Yatırım Stratejisi

Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde ifade edilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, kira sertifikalarına, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara ve yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen faiz içermeyen diğer yatırım araçlarına yer verilir. Ayrıca portföye döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon portföyünün yönetiminde piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltan bir yatırım stratejisi uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçlarının alım satım işlemleri yapılabilir.

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)

Sektör	Yüzdesel Dağılım
BANKALAR VE ÖZEL FINANS KURUMLARI	19,64
BILISIM	1,30
DOKUMA,GIYIM ESYASI VE DERI	9,13
ELEKTRIK GAZ SU	6,19
GIDA , IÇKI VE TÜTÜN	0,78
HOLDINGLER VE KIRALAMA SIRKETLERI	1,31
KIMYA,PETROL KAUÇUK VE PLASTIK ÜRÜNLER	13,75
MADENCILIK VE TAS OCAKLIGI	0,98
METAL ANA SANAYI	13,29
METAL ESYA, MAKINE GEREÇ YAPIM	5,17
ORMAN ÜRÜNLERI VE MOBILYA	1,65
PERAKENDE TICARET	13,22
SAVUNMA	5,07
TAS VE TOPRAGA DAYALI	8,50
ULASTIRMA	0,03
TOPLAM	**100**

Yatırım Riskleri

En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

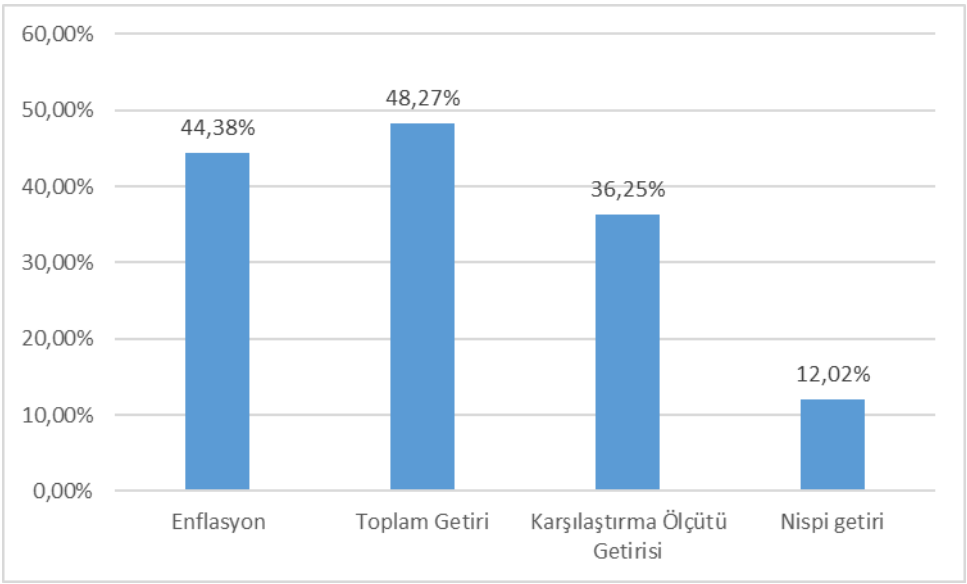
Fon, portföyündeki özel sektör sukuk ve özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, sukuk ihraç ederek fonlama yaratan uluslararası özel sektör kuruluşunun ve de nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, yatırım yapılmış olan sukuk ve katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi esnasında oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Buna ek olarak Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlere bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde bulundukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve de şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyülüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla farklı varlık sınıflarından yatırımlar dengelenmek suretiyle riskler dağıtılmakta, ortaklık payı yatırımı yapılan şirketler ve sektörler analiz edilmekte, risklerin dağıtılması amacıyla aralarında çeşitlendirilme yapılmakta, ortaklık payı ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmektedir. Fon esnek bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolare edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (**)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)(***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1.Yıl(*)	5,62	4,23	1,87	0,39		3,03	13.281.001 TL
2.Yıl	7,27	5,28	8,81	0,23		5,01	31.532.576,16 TL
3.Yıl	11,15	8,54	8,53	0,30		4,12	53.499.417,57 TL
4.Yıl	13,63	13,29	11,92	0,15		0,81	77.935.679,66 TL
5.Yıl	16,00	20,57	20,30	0,28		-5,45	103.872.817,90 TL
6.Yıl	25,47	28,82	11,84	0,29		-3,18	117.422.223,99 TL
7.Yıl	37,57	39,32	14,60	0,58	0,54	1,81	126.339.628,52 TL
8.Yıl	22,04	25,61	36,08	0,83	0,60	(0,0236)	122.222.745,74 TL
9. Yıl	108,91	84,15	64,27	0,74	0,54	0,1798	206.943.840,75 TL
10.Yıl	59,63	25,38	64,77	1,39	0,74	0,1290	283.796.898,00 TL
11.Yıl(****)	48,27	36,25	44,38	0,78	0,42	0,1417	405.666.382,78 TL

(*) 23 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine aittir.
(**) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.
(***) Fon 2020 yılı itibariyle eşik değerden karşılaştırma ölçütüne geçmiştir.
(****) 1 Ocak- 31 Aralık 2024 dönemine aittir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Portföyün nispi getiri oranı; perfornans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif yada negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Eşik Değer Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak- 31 Aralık 2024 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	48,27 %
Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	36,25 %
Nispi Getiri:	12,02 %

2) Fon portföy yönetim şirketi Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş olup Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş'ye ait 5 adet emeklilik yatırım fonu, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 17 adet menkul kıymet yatırım, 19 adet gayrimenkul yatırım, 29 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 140.262.323.939,24 TL'dir.

3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

4) Fon 1 Ocak- 31 Aralık 2024 döneminde net %48,27 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

01 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 Döneminde Brüt Fon Getiri

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	48,27%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,10%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1,46%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,10%	
Brüt Getiri	49,37%	

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.
(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

5) 1 Ocak- 31 Aralık 2024 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	4.091.412,21
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	373.521.397,05
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	1,10

6) 1 Ocak – 31 Aralık 2024 performans sunum dönemi içinde Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

%30 BIST Katılım 100 Getiri Endeksi + %25 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi +%25 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi +%10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 BIST KYD Altın Ağırlıklı Fiyat Ortalama Endeksi + %5 BIST KYD Kamu Eurobond USD(TL) Endeksi

7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

8) Yönetim ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot 5'te açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderlerinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2024**
Yönetim Ücreti	3.691.141,25
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	11.745,54
Saklama Ücreti	224.274,83
Kurul Ücretleri	0,00
Denetim Ücretleri	31.370,64
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	132.879,95
Toplam Giderler	4.091.412,21

(*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

1) 1 Ocak – 31 Aralık 2024 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %0,1417 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

2) 2024 yılında ağırlıklı olarak ortaklık paylarına, kamu ihraçlı kira sertifikalarına, özel sektör kira sertifikalarına katılma hesaplarına, değerli madene ve az miktarda borsa yatırım fonu, yatırım fonu ve taahhüt sözleşmesine yatırım yapan fon %48,27 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki TL döviz cinsi kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber ortalama %38,00-%48,00 aralığında, USD döviz cinsi kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber ortalama %1,50 -%3,50 aralığındadır.