# KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
# OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN 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.**
**OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken 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.**
**OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

---

**A. TANITICI BİLGİLER**

<table>
<tr><td colspan="2">PORTFÖYE BAKIŞ<br><br>Halka arz tarihi: 8 Ocak 2018</td><td colspan="2">YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</td></tr>
<tr><td colspan="2">31 Aralık 2024 tarihi itibariyle</td><td>Fon'un Yatırım Amacı</td><td>Portföy Yöneticileri</td></tr>
<tr><td>Fon Toplam Değeri</td><td>538.769.948,85 TL</td><td rowspan="4">Fon'un yatırım amacı, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek ağırlıklı olarak riskli kategorilerdeki araçlara yatırım yapılarak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlanması hedeflenmektedir.</td><td rowspan="4">Hamit Kütük<br><br>Serkan Anıl<br><br>Erkan Sevinç<br><br>F.Bora Doğanay</td></tr>
<tr><td>Birim Pay Değeri</td><td>0,291112</td></tr>
<tr><td>Yatırımcı Sayısı</td><td>4.792</td></tr>
<tr><td>Tedavül Oranı (%)</td><td>0,19</td></tr>
<tr><td colspan="2">Portföy Dağılımı</td><td colspan="2">Yatırım Stratejisi</td></tr>
<tr><td colspan="2">-Ortaklık Payı %76,46<br><br>- Özel Kira Sertifikaları %15,62<br><br>-Yatırım Fonu %7,92</td><td colspan="2">Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek ağırlıklı olarak riskli kategorilerdeki araçlara yatırım yapılarak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5.maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlanması hedeflenmektedir. Fon portföyünde, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, ağırlıklı olarak Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer katılım bankacılığı prensiplerine uygun yatırım araçlarına yer verilir. Fona kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur.</td></tr>
<tr><td colspan="2"></td><td colspan="2">Yatırım Riskleri</td></tr>
<tr><td colspan="2"></td><td colspan="2">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. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla farklı varlık sınıflarından yatırımlar dengelenmek suretiyle riskler dağıtılmakta, risklerin dağıtılması amacıyla aralarında çeşitlendirilme yapılmaktadır.</td></tr>
</table>

## A. TANITICI BİLGİLER (devamı)

**Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)**

| Sektör | Yüzdesel Dağılım |
|---|---|
| BANKALAR VE ÖZEL FINANS KURUMLARI | 5.93% |
| BILISIM | 9.34% |
| DIGER IMALAT SANAYI | 3.10% |
| DOKUMA,GIYIM ESYASI VE DERI | 7.47% |
| ELEKTRIK GAZ SU | 13.45% |
| GIDA , IÇKI VE TÜTÜN | 1.36% |
| INSAAT VE BAYINDIRLIK | 4.01% |
| KAGIT VE KAGIT ÜRÜNLERI, BASIM YAYIN | 1.84% |
| KIMYA,PETROL KAUÇUK VE PLASTIK ÜRÜNLER | 3.78% |
| MADENCILIK VE TAS OCAKLIGI | 2.23% |
| METAL ANA SANAYI | 4.51% |
| PERAKENDE TICARET | 11.87% |
| SAVUNMA | 9.70% |
| TAS VE TOPRAGA DAYALI | 4.28% |
| TIBBI VE DIGER SAGLIK HIZMETLERI | 11.28% |
| TOPTAN TICARET | 2.89% |
| ULASTIRMA | 2.97% |
| Toplam | 100.00% |

**Yatırım Riskleri** | **En Az Alınabilir Pay Adeti:** 0,001 Adet

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. Buna ek olarak özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi durumunda oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Fon portföyü yüksek oranda ortaklık payı içerdiğinden dolayı piyasa koşullarındaki değişimler portföy getirisini önemli ölçüde etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla şirketler detaylı olarak analiz edilmekte ve sektörler arasında çeşitlendirilme yapılmakta, ortaklık payı ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmekte ve riskler asgari düzeye indirilmektedir.

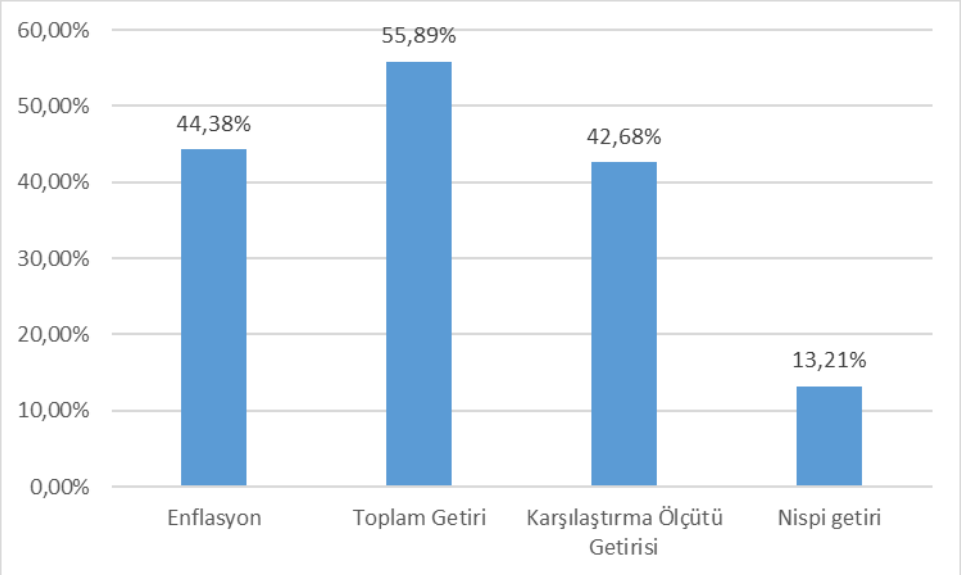
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| YILLAR | Toplam Getiri (%) | Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%) **(*)** | Enflasyon Oranı (**) | Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.Yıl | 6,58 | 20,13 | 20,30 | 0,44 | (10,72) | 635.153,46 TL |
| 2.Yıl | 49,54 | 23,41 | 11,84 | 0,60 | 13,10 | 2.227.284,14 TL |
| 3.Yıl | 92,04 | 11,61 | 14,60 | 1,01 | 21,83 | 9.353.780,32 TL |
| 4.Yıl | 35,82 | 14,23 | 36,08 | 1,06 | 0,0714 | 17.373.818,51 TL |
| 5.Yıl | 160,28 | 20,16 | 64,27 | 1,15 | 0,2834 | 64.105.345,26 TL |
| 6.Yıl | 72,77 | 23,47 | 64,77 | 1,72 | 0,0919 | 196.356.646,00 TL |
| 7.Yıl (***) | 55,89 | 42,68 | 44,38 | 1,02 | 0,1191 | 538.769.948,85 TL |

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII – 128.5 numaralı Tebliği uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisinin eşik değer alt sınırından düşük olduğu durumlarda eşik değer alt sınırı olarak SPK'nın 17.06.2021 tarih ve 31/927 sayılı kararı uyarınca Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşları (KYK) için eşik değer alt sınırı; TL cinsinden KYK-Bireysel portföyler için BIST TLREF Endeks Getirisi, TL cinsinden Katılım esaslı KYK-Bireysel Portföyler için BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi alınacaktır. Fonun Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi 42,68, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi 39,68 olduğundan Fonun Karşılaştırma Ölçütünün Endeks Getirisi alınmıştır.

(**) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(***) 01 Ocak-31 Aralık 2024 dönemine aittir.




**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

1) Portföyün nispi getiri oranı; performans 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: | 55,89 % |
| Eşik Değer Getirisi: | 42,68 % |
| Nispi Getiri: | 13,21 % |

2) Fon portföy yönetim şirketi Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş olup, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 iştirakidir. Kurucusu olduğu 46 adet yatırım fonunun yanı sıra bireysel müşterilere ait 19, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş'ye ait 8 adet emeklilik yatırım fonu olmak üzere 73 adet portföyün yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 280,786,665 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 %55,89 getiri yaşamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

### 01 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 Döneminde Brüt Fon Getiri

| | | |
|---|---|---|
| Fon Net Basit Getirisi<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat) | 55,89% | |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı | 0,94% | * |
| Azami Toplam Gider Oranı | 1,09% | |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 0,00% | ** |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı) | 0,94% | |
| Brüt Getiri | 56,83% | |

(*) 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) 01 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) | 4.117.258,63 |
| Ortalama Fon Portföy Değeri (TL) | 437.480.614,40 |
| Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri | 0,94 |

**(*)** Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusu (2016/30)'na istinaden Yönetim ücretinin 3.713.854,68 TL'lik kısmı ek FİGK olarak fon hesabından karşılık ayrılmıştır.

6) 1 Ocak – 31 Aralık 2024 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak – 31 Aralık 2024 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır: Eşik değer.

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3 olarak belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII – 128.5 numaralı Tebliği uyarınca fonun izahnamesinde belirtilen eşik değer getirisinin eşik değer alt sınırından düşük olduğu durumlarda eşik değer alt sınırı olarak SPK'nın 17.06.2021 tarih ve 31/927 sayılı kararı uyarınca Bireysel Portföyler ve Kolektif Yatırım Kuruluşları (KYK) için eşik değer alt sınırı; TL cinsinden KYK-Bireysel portföyler için BIST TLREF Endeks Getirisi, TL cinsinden Katılım esaslı KYK-Bireysel Portföyler için BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi alınacaktır. Fonun Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi 42,68, BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeks Getirisi 39,68 olduğundan Fonun Karşılaştırma Ölçütünün Endeks Getirisi alınmıştır.

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 | 3.730.750,19 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 122.125,06 |
| Saklama Ücreti | 72.805,53 |
| Kurul Ücretleri | 0,00 |
| Denetim Ücretleri | 29.570,64 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 162.007,21 |
| **Toplam Giderler** | 4.117.258,63 |

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

**(**)** Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusu (2016/30)'na istinaden Yönetim ücretinin 3.713.854,68 TL'lik kısmı ek FİGK olarak fon hesabından karşılık ayrılmıştır.

## D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

1) 1 Ocak – 31 Aralık 2024 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %0,1191 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) Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber ortalama %38,00-%49,00 oranında seyretmiştir.