

Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2024 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

**Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2024 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2024 – 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 Ücretlendirmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı ile doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

Fon'un kamuya açıklamak üzere hazırlanan 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup, çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakip söz konusu finansal tablolar hakkındaki bağımsız denetçi raporumuz ayrıca düzenlenecektir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2025
İstanbul, Türkiye

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU 1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

PERFORMANS SUNUM RAPORU’NUN HAZIRLANMA ESASLARI

Karma Emeklilik Yatırım Fonu’na (“Fon”) ait Performans Sunum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”i (“Tebliğ”) hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı ile “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber”e eklenen “10.4. Emeklilik Yatırım Fonlarının Getiri Performansının Ölçülmesi, Değerlendirilmesi ve Portföy Yöneticilerine Uygulanacak Teşvik ve Tedbire İlişkin Usul ve Esaslar” maddesi doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	17 Kasım 2003	Portföy Yöneticileri
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla		Qİinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Maruf CEYLAN, Buğra BİLGİ, Atakan AÇIKGÖZ
Fon Toplam Değeri	85.431.294	Fon’un Yatırım Amacı ve Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,384618	Fon’un yatırım stratejisi: Fon, İzahname’nin 2.4 maddesinde belirtilen varlıklara, yine aynı maddede belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapar. Fon, ağırlıklı olarak BIST’te işlem gören Yurtiçi Ortaklık Payları ile Borçlanma araçlarına yatırım yaparak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi amaçlar. Her birinin değeri fon portföyünün %20’sinden az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az %80’i TL cinsinden ortaklık payları ve borçlanma araçlarından oluşur. Ayrıca fon, portföyünün %20’sine kadar TL cinsinden vadeli mevduat ve/veya Katılma hesaplarına yatırım yapabilir, en fazla %10’u oranında Ters Repo İşlemleri, en fazla %10’u oranında Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri gerçekleştirebilir. Her bir fonun payı, portföy değerinin %4’ünü geçmemek suretiyle portföyün azami %20’si oranında Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları’na yatırım yapılabilir. Tek bir fonun yatırım tutarı, fon portföyünün %20’sini aşmamak şartıyla Türkiye’de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları’na yatırım yapılabilir. Ayrıca fon portföyünün %20’sini aşmamak suretiyle TL cinsinden Kira Sertifikaları ile TL cinsinden Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, fon portföyüne dahil edilebilir. Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar: Yurtiçi Ortaklık Payları %20-80, Yurt içi Kamu ve Özel Sektör TL Cinsinden Borçlanma Araçları %20-80, Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL) %0-20, Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları %0-20, Türkiye’de Kurulu Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları %0-20, Ters Repo %0-10, Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri %0-10, Kira Sertifikaları (TL) %0-20, Varlığa Dayalı Menkul Değerler (TL) %0-20 Fonun karşılaştırma ölçütü %30 BIST 100 Getiri Endeksi + %45 BIST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi + %15 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi’dir.
Yatırımcı Sayısı	23.279	
Tedavül Oranı (%)	2,22%	
Portföy Dağılımı (%)		
-Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	54,63%	
-Hisse Senetleri	35,22%	
-Ters Repo	5,87%	
-TPP	3,33%	
-Özel Sektör Tahvil/Bonosu	0,95%	
Payların Sektörel Dağılımı (%)		
Mali Kuruluşlar	12,63%	
İmalat	11,55%	
Ulaştırma ve Depolama	2,80%	
Telekomünikasyon	2,04%	
Elektrik	2,10%	
Ticaret	4,11%	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Net Getiri (%)	Toplam Brüt Getiri (%) (****)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) (*****)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (*)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Varlık Değeri/Net Aktif Değeri (TL) (***)
2020	16,20	18,11	15,53	25,15	0,62	0,56	0,79	36.337.739
2021	17,02	18,93	16,78	79,89	0,51	0,52	(0,39)	37.216.892
2022	88,86	90,77	85,07	97,72	0,68	0,61	8,89	58.233.855
2023	39,43	41,34	10,09	44,22	0,99	0,79	16,45	68.472.199
2024	43,60	45,51	40,58	28,52	0,60	0,47	3,62	85.427.236

(*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

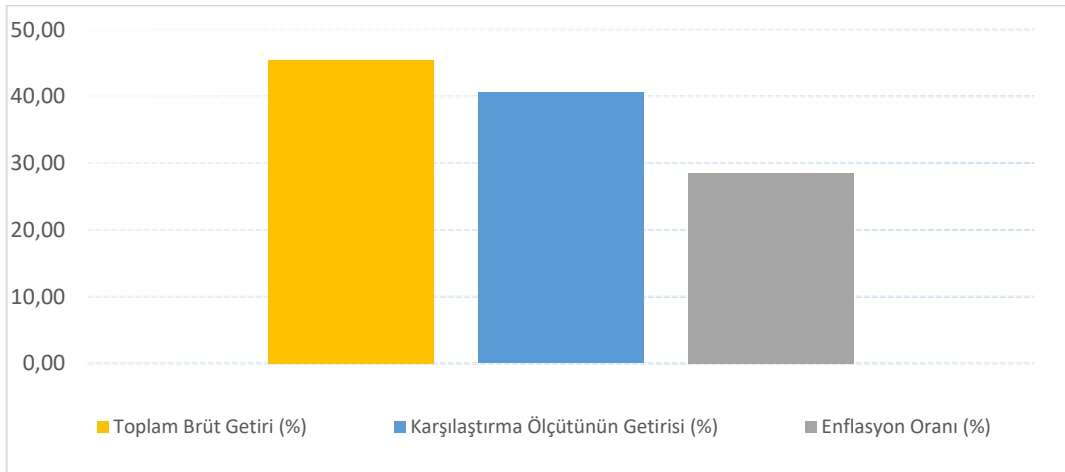
(**) Enflasyon oranı, TÜİK tarafından açıklanan bir önceki yılın Aralık ayına göre (Yİ-ÜFE) oranıdır.

(***) Belirtilen tutar, fonun ilgili dönem kapanışını takiben ilk iş gününde geçerli net aktif değeridir.

(****) Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.i (30/05/2019 tarihli ve 32/756 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda Fon Performansı, “Brüt Getiri” üzerinden hesaplanmaya başlamıştır. Brüt Getiri, “Net Getiri oranı + (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)” formülü kullanılarak elde edilen orandır.

(*****) Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK.4632 s.kn.17.3.i (30/05/2019 tarihli ve 32/756 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda yürürlüğe giren Fon Performans Değerlendirme Sistemi çerçevesinde, “Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi”, 2020-2023 yıllarında karşılaştırma ölçütünü oluşturan endekslerin dönem başı ve dönem sonu değer farklarının, ilgili endeksin ağırlığı nispetinde oranlanması suretiyle hesaplanmış; Sermaye Piyasası Kurulu’nun E-12233903-622.99-51573 sayılı yazısı çerçevesinde, 2024 itibarıyla karşılaştırma ölçütü ve eşik değeri birden fazla bileşenden oluşan ve izahnamesindeki yatırım stratejisinde yatırım yapılabilecek varlık sınıfları için yüzdesel aralık belirlenmiş olan emeklilik yatırım fonlarının karşılaştırma ölçütü/eşik değerinin getirisinin hesaplanmasında, ‘günlük ağırlıklandırılmalı bileşik getiri’ yöntemi kullanılmaya başlanmıştır.

GETİRİ GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

- C.1.** Fonun portföy yönetim hizmeti, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 23.10.2024 tarih ve 61998 sayılı izni doğrultusunda 18.11.2024’ten itibaren QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. (Şirket) tarafından verilmektedir.
- C.2.** Fon, Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fon’u unvanı ile kurulmuştur. 24/07/2017 itibarıyla Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ve Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Fonu, Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu’nun bünyesinde birleştirilmiş ve Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 14/06/2017 tarih ve E.7413 sayılı izin çerçevesinde Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. Kurucu’nun unvan değişikliği sonrası fon unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 27/12/2022 tarih ve KYD-30761 sayılı izin çerçevesinde 16/01/2023 itibarıyla Viennalife Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon portföyünün yatırım amacı ve stratejisi “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir. Fon portföyünün riskleri ise aşağıda ifade edilmiştir.

1) Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları ve ortaklık payı fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a- Faiz Oranı Riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

b- Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler 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) Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması 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 değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

5) Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığı ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

6) Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

7) Yasal Risk: Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

8) İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

C.3. Fon’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde brüt dönemsel getirisi %45,51 karşılaştırma ölçütünün getirisi %40,58 ve nispi getiri oranı ise %4,93 olarak gerçekleşmiştir.

Portföyün nispi getiri oranı; brüt getiri oranından, karşılaştırma ölçütü getiri oranının çıkarılması sonucu bulunan pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

C.4. 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması %0,01’dir.

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
Fon Yönetim Ücreti	1.387.642	1,74%
Denetim Ücretleri	138.305	0,17%
Diğer Giderler	91.383	0,11%
Aracılık komisyon Giderleri	44.701	0,06%
Vergi Resim Harç vb Giderler	15.521	0,02%
Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	12.238	0,02%
İlan Giderleri	10.257	0,01%
Noter Harç ve Tasdik Ücreti	9.138	0,01%
Toplam Giderler	1.709.185	2,14%
Ortalama Net Varlık Değeri	79.718.868	

Fon’dan karşılanan toplam giderlerin üst sınırı, yıllık ortalama fon net varlık değerinin %1,91’i olarak uygulanmış ve limit aşımına konu olan 186.555-TL gider, kurucu tarafından karşılanmıştır.

C.5. Fonun Karşılaştırma Ölçütü; %30 BİST 100 Getiri Endeksi, %45 BİST-KYD DİBS 547 Gün Endeksi, %15 BİST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 BİST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi’dir.

C.6. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

VIENNALIFE EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUMUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

D.1. Fon, 17 Kasım 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon’un kuruluşundan itibaren birikimli getirisi aşağıdaki gibidir:

Başlangıç Tarihi	17 Kasım 2003
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2024
Gün Sayısı	7.715
Gerçekleşen Getiri (%)	3.667,26%

D.2. SPK 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan Brüt Fon Getirisi:

1 Ocak - 31 Aralık 2024	
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	43,60%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2,14%
Azami Toplam Gider Oranı (**)	1,91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,23%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	1,91%
Brüt Getiri (***)	45,51%
1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemi için Kurucu tarafından karşılık ayrılan, Fon’a iade edilen aşım tutarı (TL)	186.555

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere tüm Fon giderleri, Fon muhasebesine yansıtılarak bulunan giderlerin Fon’un ortalama net varlık değerine bölünmesi ile hesaplanmıştır.

(**) Gün esasına göre yıllık Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı üzerinden 1 Ocak – 31 Aralık 2024 sunum dönemi için hesaplama yapılmıştır.

(***) Brüt Getiri, “Net Getiri oranı + (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)” formülü kullanılarak elde edilen orandır.

D.3. Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisi ile portföy oynaklığı oranı olarak hesaplanır.

Fon’un 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu %3,64’tür.

D.4. Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi’nin internet sitesinde “Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu” sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer almaktadır.