

TÜRKİYE HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON KURULU FAALİYET RAPORU
(01.01.2024 – 31.12.2024 DÖNEMİ)

1- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Katkı Fonu
Fon'un Adı	Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000.- TL (onmilyarTL) 1.000.000.000.000 (birtrilyon) Adet
Avans Tutarı	Bulunmamaktadır.

2- FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	26.03.2013	10/329
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	08.04.2013	335
Fon İçtüzüğü Tescili	12.04.2013	130417/2013
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	18.04.2013	8303

3- FON KURULU ÜYELERİ

Gökçen Yaman AKGÜN	Fon Kurulu Üyesi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Gürol Sami ÖZER	Fon Kurulu Üyesi	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Nesrin KAYĞUN	Fon Kurulu Üyesi	Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.

4- FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Gökçen Yaman AKGÜN, Kenan TURAN, Fatimet Tinemis SARIHAN, Kerem YEREBASMAZ, Zühal BAYAR, Muhammed TİRYAKİ, Oğuz ZIDDIOĞLU, Abdurrahim AYDOĞDU, Ali BAHTİYAR, Ahmet Turan ÖZGÜL, Serap KAYA, Batuhan BAŞAVCI, Yiğit AYTEKİN

5- PİYASA DEĞERLENDİRMESİ

Jeopolitik risklere rağmen dünya ekonomisinin 2024 yılı performansı, gerçekten takdir edilmesi gereken bir gelişmeydi. Küresel faiz oranlarının tarihi yüksek seviyelerde seyretmesine karşın özellikle Amerika Birleşik Devletleri (ABD) pay piyasalarının yeni zirvelere ulaşması dikkat çekiciydi. Artık ABD ekonomisinin yavaş yavaş “park pozisyonuna” geldiğine yönelik düşüncemizi paylaşıırken, Avrupa Bölgesi'nin yanı başında devam eden savaşa rağmen “şimdilik” iyi mücadele ettiğini ve gelecek dönemde yatırımcıların dikkatini çekeceği kanısındayız.

2024 yılının son toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 baz puan indiren ABD Merkez Bankası (Fed), 2024'te toplamda 100 baz puanlık indirimle giderek, politika faizini %5,25-%5,50 aralığından %4,25-%4,50 bandına çekmiş oldu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise, beklentiler doğrultusunda 3 temel politika faizinde 25'er baz puan indirimle gitti. Banka, böylece üst üste üçüncü faiz indirimi yaparken, yıl içerisinde de toplamda dört kez faiz indirmiş oldu. Bankanın, enflasyon ve büyüme beklentisinin de revize edilmesi dikkat çekerken, Eylül projeksiyonlarına kıyasla şu anda daha yavaş ekonomik toparlanma beklendiği ifade edildi. 2024 yılına ait enflasyon rakamlarına baktığımızda ise ABD'de TÜFE, %2,9, Euro Bölgesi'nde %2,4 artış kaydetti. 2023 yılına kıyasla küresel enflasyonist

Genel

görünüm gerileme kaydederken 2024 yılında Nasdaq 100 %28,6, S&P 500 %23,3 ve Dow Jones endeksi %12,9 artışla yeni rekor seviyelerini test ettiği görüldü. 2024 boyunca enflasyon ve resesyon ikileminin hissedildiği Avrupa borsalarında da Fransa hariç, yükseliş eğilimi göze çarptı. Özellikle Almanya'da DAX40 endeksinin yıllık bazda %18,9'lük artışı dikkat çekerken, İngiltere'de FTSE100 endeksi %5,7 ile sınırlı bir yükseliş kaydetti. Fransa'da CAC40 endeksi ise %2,2 azalışla bölgede tek gerileyen endeks oldu.

Yurt içi piyasalarda, 2024 yılında finansal koşulları sıkılaştırıcı yönde adımlar atılmaya devam edilirken enflasyon, başlıca odak noktasında kalmayı sürdürdü. Mevsimsel faktörlerin de etkisiyle ilk aylarda görece yüksek gelen enflasyon rakamları, Mayıs ayında yıllık bazda %75,5 ile zirve noktasına ulaşsa da devam eden aylarda hızlı bir düşüş patikasına girdi ve 2024 yılını %44,38 ile noktaladı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ise, Mart toplantısında politika faizini %45'ten %50'ye yükseltse de Aralık toplantısında enflasyon görünümündeki iyileşmeyi işaret ederek %47,5'a indirim gerçekleştirdi.

Yılın ilk yarısında kurda yaşanan kısmi oynaklık, ikinci yarıda istikrarlı bir yapıya kavuşurken TCMB rezervlerinin güçlenmesi ve kur korumalı mevduatın gerilemesi ile sonuçlandı. Bununla birlikte cari açık, 2024 yılında keskin bir düşüş göstererek 10 milyar doların altına gerilerken risk primimiz (5 yıllık CDS), 300 baz puanının altına kalmayı başardı. Bu gelişmeler, Türkiye'ye yönelik olumlu değerlendirmelere neden olurken Fitch, Moody's ve Standard & Poor's (S&P) gibi uluslararası derecelendirme kuruluşlarından not iyileştirmeleri dikkat çekti.

Önümüzdeki sürecin, içinde her ne kadar riskler barındırsa da ülkemiz lehine pozitif şekilleneceğini düşünüyoruz. Türkiye ekonomisinin 2024 yılında var olan enflasyonla mücadelesinin, 2025'te de devam edeceğini ancak gelecek yılın görece daha iyimser bir tablo çizeceğini öngörüyoruz. Emeklilik yatırım fonlarında ise ana stratejimizde herhangi bir değişiklik yapmıyor, TL cinsi varlıkların pozitif ayrışmaya devam edeceğine yönelik kanaatimizi koruyoruz.

2025 yılı için favori varlık grubumuz sabit getirili enstrümanlar olurken, başta borçlanma araçları ile para piyasası fonlarından iyi bir performans bekliyoruz. Bununla birlikte çoklu varlık yönetimine dayalı değişken fonları beğendiğimizi not ederken hisse senedi fonlarından da beklentimizin yüksek olduğunu paylaşmak istiyoruz. Bu sebeple risk profillerine göre sepetlerde ortalama %40 TL cinsi sabit getirili, %40 hisse ağırlıklı ve %20 emtia ve döviz ağırlıklı fon bulundurma oranını görece pozitif ayrıştırabileceğini düşünüyoruz.

6- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

31.12.2024 tarihi itibarıyla fonun birim pay değeri 0,089018 olarak gerçekleşmiştir.

01.01.2024 - 31.12.2024 tarihleri arasında fonun getirisi %37,24 ve karşılaştırma ölçütü getirisi %28,56 olarak gerçekleşmiştir.

7- FONUN PORTFÖY BİLGİLERİ

	31.12.2024
Fon Net Varlık Değeri (TL)	6.471.181.719,37
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	72.695.048.604,37
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,089018

Portföy Dağılımı	31.12.2024
Kira Sertifikası TL	%50,50
Hisse	%38,60
Borsa Yatırım Fonları Katılma Payları	%10,06
Diğer	%0,84
TOPLAM	%100,00

8- FONUN YATIRIM STRATEJİSİ ve KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

Fon'un yatırım stratejisi bireysel emeklilik sistemi katılımcılarının devlet katkısı tutarlarının değerlendirilmesidir.

Fon, portföyünün en az yüzde ellisi oranında ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırım yapar. Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 14. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden Katılma hesabında, Fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde, Fon portföyünün asgari otuzu BIST Katılım 30 endekslerindeki paylarda ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarında, Danışma komitesi tarafından onaylanmış katılım esaslarına uygun yurt içi ortaklık paylarında, BIST Katılım 30 endekslerindeki paylara, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara, Danışma komitesi tarafından onaylanmış katılım esaslarına uygun yurt içi ortaklık paylarına; fon portföyünün yüzde onundan az olmamak üzere 27/11/2013 tarihli ve 28834 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Borsa Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.2)'nin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrasının (a) bendi kapsamında anılan endeksleri takip etmek üzere borsa yatırım fonları katılma payları aracılığıyla değerlendirilir.

Fon portföyüne, fon portföyünün azami yüzde beşi oranında Borsa veya Borsa Dışı Vaad Sözleşmelerinde değerlendirilebilir.

Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 14. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Danışma komitesine ilişkin bilgiye ve ortaklık payı seçim kriterlerine izahname ekinde yer verilmektedir.

Fon' un karşılaştırma ölçütü olarak; %60 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + %20 BIST Katılım 100 Getiri Endeksi + %15 BIST Katılım 30 Getiri Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi kullanılmaktadır.

9- FON KURULU TOPLANTILARI

01.01.2024 – 31.12.2024 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiş olup, Fonun performansı başta olmak üzere piyasalardaki ve sektördeki gelişmeler görüşülmüştür. Fon Kurulunun aldığı olduğu kararlar;

1) 06.02.2024 tarih ve 1 sayılı fon kurulu toplantısında; Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından haftalık olarak kontrol edilen fonun volatilite ve risk değeri bilgilerine göre son 4 ay içerisinde fonun volatilite ve risk değerinin sıklıkla “4” olarak olduğu raporlanmış olup, Rehber kapsamında, Fon tanıtım formundaki “3” olan risk değerinin “4” olarak değiştirilmesi ve SPK nezdinde gerekli bildirimlerin yapılarak değişikliğin KAP'ta ilan edilmesine karar verilmiştir.

2) 28.02.2024 tarih ve 2 sayılı fon kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.07.2023 tarih ve 40/834 sayılı toplantısında güncellenen emeklilik yatırım fonu ve OKS emeklilik yatırım fonu kayda alma İzahname standartlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasına atıf yapılmış olan maddelerine uyum sağlamak amacıyla yapılacak izahname değişikliklerinin, fonun KAP sayfasının güncellenmesi suretiyle Kurulun onayı aranmaksızın kurucular tarafından yapılarak güncel izahnameler ile değişikliklere ilişkin duyuruların KAP'ta ve kurucunun resmi internet sitesinde ilan edilmesi gerektiği kararı alınmıştır.

Genel

Bu çerçevede fon izahnamesinin 7.1.3. maddesinin kayda alma İzahname standartları çerçevesinde değiştirilerek KAP 'ta ve resmi internet sitemizde ilan edilmesine karar verilmiştir.

3) 01.03.2024 tarih ve 3 sayılı fon kurulu toplantısında; 15.02.2024 tarihinde Türkiye Sermaye Piyasaları tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'ndan görüş alınarak yayımlanan 50 sayılı genelge ile;

Yurt Dışında İhraç Edilen Yabancı Para Cinsinden Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikalarının değerlemesinde ülkemiz ile yurtdışında uygulanan yaz-kış saati farklılıklarının yarattığı sorunlar nedeniyle değerlemeye esas alınacak saatlerin yeniden belirlenmesine ihtiyaç olduğu, bu sebeple 15.06.2023 tarihinde yayımlanan 49 sayılı genelgenin “4.4. Yurt Dışında İhraç Edilen Yabancı Para Cinsinden Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikalarına İlişkin Değerleme Yöntemi” ve “Yarım İş Günlerinde Uygulanacak Esaslar” maddelerinin değiştirildiği belirtilmiştir.

Bu çerçevede Fon'un KAP ve resmi internet sitesinde yayımlanan “Risk Ölçüm-Değerleme Esasları”nın “Yurt Dışında İhraç Edilen Yabancı Para Cinsinden Kira Sertifikalarına İlişkin Değerleme Yöntemi” ve “Yarım İş Günlerinde Uygulanacak Esaslar” maddelerinin değiştirilerek Yönerge çerçevesinde güncellenmesi ve Fon'un KAP ve resmi internet sitesinde yayımlanması kararlaştırılmıştır.

4) 29.03.2024 tarih ve 4-1 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon denetçisi tarafından hazırlanan ve Fon Kurulu'na sunulan 01.01.2023 - 31.12.2023 dönemine ait Bireysel Emeklilik Yatırım Fonları denetim raporu incelenmiştir.

5) 29.03.2024 tarih ve 4-2 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 01.01.2023 - 31.12.2023 dönemine ait “Finansal Tabloların Bağımsız Denetim Raporu” ile 31.12.2023 tarihli “Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri Tabloları” Fon Kurulu tarafından görev ve sorumluluk alanında sahip olduğu bilgiler çerçevesinde incelenmiştir.

Hazırlanmış finansal tabloların Fon'un aktifleri, pasifleri, finansal durumu, kar ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve fiyat raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.

Fon'un 01.01.2023 - 31.12.2023 dönemine ait yıllık raporu ve ekleri hazırlanmış ve onaylanmıştır. Mevzuat uyarınca gerekli tüm bildirimlerin yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

6) 14.06.2024 tarih ve 5 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon'un yöneticisi Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin iletişim bilgileri değiştiğinden Fon izahnamesinin 1.2.2. maddesinde gerekli değişikliklerin yapılması için SPK'na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

7) 25.07.2024 tarih ve 6 sayılı fon kurulu toplantısında; Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu fonlar için 2024 Yılı Bağımsız Denetimine ilişkin olarak "DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş." ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

8) 05.08.2024 tarih ve 7 sayılı fon kurulu toplantısında; Fon izahnamesinin “1.3. Kurucu Yöneticileri” ve “1.6. Fonun Bağımsız Denetimini Yapan Kuruluş” maddelerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in “Kamuyu Aydınlatma Esasları” başlıklı 8. Maddesine istinaden Kurul'un onayı aranmaksızın değiştirilmesine karar verilmiştir.

Genel

İçtüzük, izahname ve tanıtım formunun son haline ve içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu tadil metinlerine internet sitemizin ana sayfasında “Bireysel Emeklilik” başlığı altında bulunan “Sürekli Bilgilendirme” bölümünden ulaşılabilir. Ayrıca ilgili dokümanlar KAP’ta da yayımlanmaktadır.

Gökçen Yaman AKGÜN
Fon Kurulu Üyesi

Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi

Nesrin KAYĞUN
Fon Kurulu Üyesi