

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI
KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**25 NİSAN – 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Katılım Emeklilik ve Hayat AŞ. Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 25 Nisan - 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 25 Nisan - 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.

Coşkun Gülen, YMM
Sorumlu Denetçi

CPATURK Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş

İstanbul, 27 Mart 2025

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM
FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 25 Nisan 2024			
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	482.836 973,50 TL	Fon, Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu olup, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapılır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyünün geri kalan %20'lik kısmında ise, döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmelerine, katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir.	Serkan Anıl
Birim Pay Değeri	0,013393		Hamit Kütük
Yatırımcı Sayısı	7.533		Erkan Sevinç
Tedavül Oranı (%)	%3,61		F.Bora Doğanay
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	%84,98	Fon, Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Emeklilik Yatırım Fonu olup, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, ağırlıklı ortalama vadesi 25-90 gün olacak şekilde kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapılır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez. Fon portföyünün geri kalan %20'lik kısmında ise, döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmelerine, katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir. Fon portföyünde yer alan varlıklar, rayiç değerlerinin en çok %10'una kadar işlemin karşı tarafının tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunması şartıyla borsa dışında satılabilir.	
- Kamu Kesimi Kira Sert.	%3,43		
- Katılma Hesapları	%7,98		
- Taahhüt Sözleşmesi	%3,61		
		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
		Fon portföyü ağırlıklı olarak Kira Sertifikalarından ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, likidite ve ihraççı riskleri taşımaktadır. İhraççı riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin veya faize dayalı olmayan borçlanma enstrümanını ihraç eden bankanın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek ödeme güçlüğü ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, kamu veya özel sektörden ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satımına konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.	

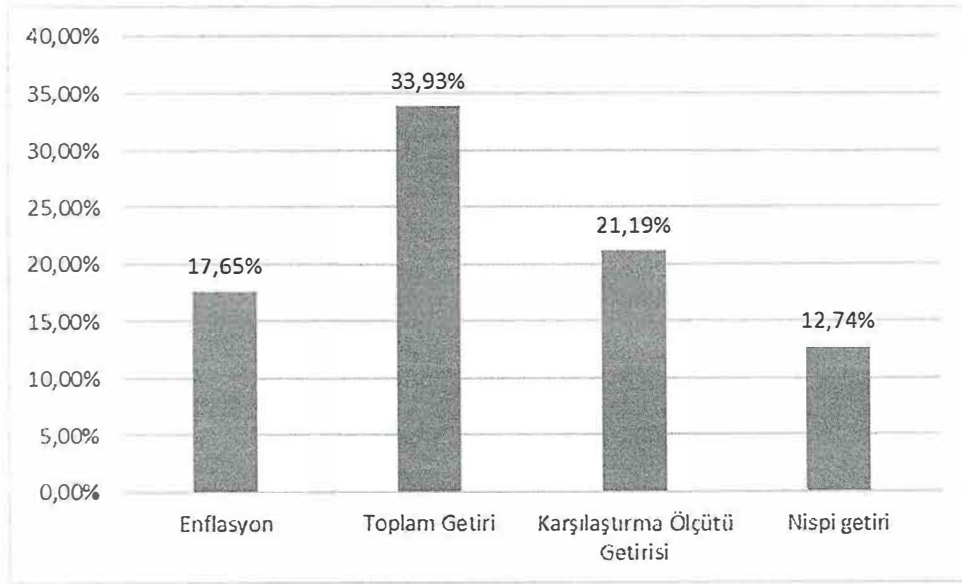
KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM
FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	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 (**)	33,93	21,19	17,65	0,11	0,01	1,4372	482.836.973,50 TL

(*) Mayıs-Haziran dönemine ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(**) 25 Nisan - 31 Aralık 2024 dönemine aittir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM
FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

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

$$\text{Nispi Getiri} = [\text{Getiri} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 25 Nisan-31 Aralık 2024 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	33,93 %
Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	21,19 %
Nispi Getiri:	12,74 %

- 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 25 Nisan-31 Aralık 2024 döneminde net %33,93 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

25 Nisan 2024 - 31 Aralık 2024 Döneminde Brüt Fon Getiri

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	33,93%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,36%	*
Azami Toplam Gider Oranı	1,91%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,36%	
Brüt Getiri	35,29%	

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranının 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) 25 Nisan-31 Aralık 2024 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	4.200.031,59
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	309.830.378,22
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	1,36

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM
FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü 25 Nisan – 31 Aralık 2024 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Kısa Endeksi (%50)+ KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (%10)+ BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi (%40)

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.

- 7) 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	25 Nisan – 31 Aralık 2024
Yönetim Ücreti	4.010.393,15
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	12.107,37
Saklama Ücreti	56.430,54
Kurul Ücretleri	0,00
Denetim Ücretleri	25.670,64
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	95.429,89
Toplam Giderler	4.200.031,59

(*) 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) 25 Nisan-31 Aralık 2024 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu % 1,4372 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye 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 özel sektör kira sertifikalarına ve az miktarda katılma hesaplarına ve taahhüt sözleşmesine yatırım yapan fon, %33,93 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki TL cinsi kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber ortalama %38,00-%49,00 aralığında seyretmiştir.