

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU**Fonlara İlişkin Genel Bilgiler****KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU :**

Fon, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun ek 1 inci maddesine göre katılımcılar adına ödenen devlet katkılarının riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini amaçlamaktadır. Fonun amacı, ağırlıklı olarak kamu tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsi kira sertifikalarının düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta -uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir. Fon'un yatırım stratejisi Devlet Katkısı Yönetmeliği'ne göre oluşturulmuştur. Fon portföyünün asgari yüzde yetmişi ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşmaktadır. Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, Türk Lirası cinsinden katılma hesapları ve borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotek dayalı menkul kıymetlerde, asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşabilir. Fon portföyüne, BIST Taahhütlü İşlem Pazarında gerçekleştirilen vaad sözleşmeleri dâhil edilebilir ve vaad sözleşmeleri fon portföyünün yüzde beşini aşamaz. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.

KEB KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon portföyünde en az %60'ı Bakanlıkça ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden kira Sertifikalarından oluşur. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün en fazla %29'u Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, BIST Taahhütlü İşlemler Piyasasında gerçekleştirilen vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Fon portföyünün asgari %10'u ve azami %30'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir. Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığını aşmamak koşuluyla katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir. Portföyünün asgari %1'i ve azami %20'si girişim sermayesi yatırım fonlarında değerlendirilebilir.

KEF KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon, portföyünde sürekli olarak en az %80 oranında altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları bulunduran altın emeklilik yatırım fonudur.

Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir.

Buna ek olarak fon portföyünde yer verecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi ve de katılım bankacılığı ilkeleri ile uyumlu olması esastır.

KEH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen fon da yatırım yapılan paylar, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makro ekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Ayrıca fon portföyünde ağırlığını geçmemek koşuluyla, yabancı paylara, Türk Lirası veya döviz cinsi katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ve yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarına, diğer faizsiz borçlanma araçlarına, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, faizsiz ve katılım bankacılığı esaslarına uygun olması koşuluyla girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yer verilebilir.

KEG KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen getirisi faize bağlı olmayan borçlanma araçlarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun ortaklık paylarına ve getirisi faize bağlı olmayan diğer yatırım araçlarına yer verilir.

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

Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen getirisi faize bağlı olmayan borçlanma araçlarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun ortaklık paylarına ve getirisi faize bağlı olmayan diğer yatırım araçlarına yer verilir.

KES KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Türkiye'de veya yurt dışında kamu veya özel sektör tarafından ihraç edilen ABD Doları ve Euro cinsi kira sertifikalarından (sukuk) elde edilen düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta-uzun vadede döviz cinsinden istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir

KGC KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GÜMÜŞ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon'un amacı dünya gümüş piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Gümüşe dayalı endeksleri takip etmek üzere kurulan yerli ve yabancı borsa yatırım fonu katılma paylarına ve gümüşe dayalı yerli ve yabancı yatırım fonu katılma paylarına da yatırım yapılabilir. Fon pay değerinin gümüş fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Fon portföyünde gümüş başta olmak üzere diğer kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya gümüş ve diğer kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır.

KED KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENÇLERE YÖNELİK ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon uzun vadede getiri hedefleyen 12-25 yaş arası genç katılımcılara yöneliktir. Öte yandan Fon, bu yaş grubu dışındaki Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. yatırımcıları için de atak değişken fon kategorisindeki değişken fonlar tercihini çeşitlendirecek yatırım alternatifi sunmayı amaçlamaktadır. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak Türkiye'de ve Uluslararası piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara ve diğer sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

KLT KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER KATILIM HİSSE SENEDİ EYF :

Fon'un yatırım stratejisi uyarınca portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış BIST Katılım Temettü Getiri Endeksinde yer alan ortaklık paylarından oluşur. Fonun amacı BIST Katılım Temettü Getiri Endeksinde yer alan ortaklık paylarına yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.

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

Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış aylık ağırlıklı ortalama vadesinin; 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, Türk Lirası cinsinden katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir.

KSU KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon, yatırım tercihlerinde Sürdürülebilir Gelecek (Sustainable Future) anlayışına uygun olarak hareket etmeyi ve varlık seçimlerini bu anlayışa uygun olarak yapmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda fon tarafından yüksek performans hedeflerinin yanında çevresel, sosyal ve/veya kurumsal yönetim ilkelerini (ESG: Environmental, Social, Governance) yatırım karar alma süreçlerine entegre etmiş şirketlerin ortaklık paylarının ve yerli ve yabancı sürdürülebilirlik borsa yatırım fonlarına yatırım yapılması hedeflenmektedir. Fon, bu yatırım hedefini gerçekleştirmek için ağırlıklı olarak yurtiçi ve/veya yurtdışı sürdürülebilirlik ve/veya ESG temalı endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına, ESG kriterlerine uygun olarak ihraç edilmiş yatırım fonlarına ve sürdürülebilirlik endekslerine dahil şirketlerin ihraç ettiği para ve sermaye piyasası araçlarına ve bu para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapan yatırım fonlarına, Amerikan (ADR) ve Global (GDR) Depo Sertifikalarına yatırım yapacaktır. Bu yatırım stratejisi ile Fon hem makul bir getiri sağlamayı hem de sürdürülebilir bir gelecek için şirketlerin ESG konularında hassasiyet göstermesinin teşvik edilmesine destek olmayı amaçlamaktadır.

KKS KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.

KJM KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KIYMETLİ MADENLER KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Portföyünün en az %80'i devamlı olarak kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fonun amacı kıymetli madenler piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin fon portföyündeki kıymetli madenler ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon portföyüne, kıymetli madenlere dayalı kira sertifikası ile vaad sözleşmeleri alınabilir ve katılma hesabı yapılabilir. Fon portföyünde kıymetli madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçları dışında yer verilecek olan diğer yatırım araçları fon portföyünün %20'sini geçemez.

KFE KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda fon portföyünün en az %8'i devamlı olarak katılım esaslı yatırım fonu katılma paylarına ve katılım borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon, orta-uzun vadede gelir amaçlı olarak hem sermaye kazancı hem de fon katılma paylarının iade edilmesinden veya satışından elde edilen kazanç ile temettü ve kar payı geliri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün geri kalan %20'lik kısmında ise katılım bankalarında açılan Türk Lirası ve döviz cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, Türk Lirası ve döviz cinsinden kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, icazeti alınan girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına ve döviz ve kira sertifikalarına dayalı vaad sözleşmelerine yer verilir. Tek bir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun katılma paylarının değeri fon portföyünün %20'sini aşamaz.

KSH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Fonun yatırım amacı Katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla, Fon toplam değerinin asgari %80'i, devamlı olarak; - BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi kapsamındaki şirketler ile GICS (Global Industry Classification Standard) tasnifine göre Information Technology Sector (Enformasyon Teknolojisi Sektörü)'nde ve Communication Services Sector (İletişim Hizmetleri Sektörü)'nde sınıflandırılmış şirketlerin ihraç ettiği ortaklık paylarına ve anılan yerli/ yabancı şirketler tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası ve yabancı para cinsi özel sektör kira sertifikalarına, - Teknoloji temalı yerli/yabancı menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları ile yurt içinde ihraç edilmiş girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına yatırılır.

- Fon portföyüne ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Devleti ve il özel idareleri, Kamu Ortaklığı İdaresi ve belediyeler ile Devletin kefalet ettiği diğer ihraççılar tarafından anılan kriterlere uygun olarak yurt içinde ve/ veya yurt dışında ihraç edilen Türk Lirası ve yabancı para cinsi özel sektör kira sertifikalarına, kamu kira sertifikalarına, Amerikan (ADR) ve Global (GDR) Depo Sertifikalarına diğer para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir.

- Tek bir yatırım fonunun, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonunun ve yabancı yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı fon portföyünün %4'ünü, Türkiye'de kurulu tek bir borsa yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırım tutarı ise fon portföyünün %20'sini geçemez

- Tek bir girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %5'ini geçemez.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, Türkiye'de kurulu olup unvanında yabancı ifadesi geçen fonlara yatırılabilir.

KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Düşük riskli fondur. Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur.

Strateji Bandı : Fon'un yatırım stratejisi Devlet Katkısı Yönetmeliği'ne göre oluşturulmuştur. Fon portföyünün asgari yüzde yetmiş ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşmaktadır. Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, Türk Lirası cinsinden katılma hesapları ve borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotek dayalı menkul kıymetlerde, asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylardan oluşabilir. Fon portföyüne, BIST Taahhütlü İşlem Pazarında gerçekleştirilen vaad sözleşmeleri dâhil edilebilir ve vaad sözleşmeleri fon portföyünün yüzde beşini aşamaz. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.

Risk Derecesi : 4

KEB KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Düşük riskli fondur. Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur.

Strateji Bandı : Fon, Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünün en az %60'ı Bakanlıkça ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarından oluşur. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün en fazla %29'u Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, BIST Taahhütlü İşlemler Piyasasında gerçekleştirilen vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Fon portföyünün asgari %10'u ve azami %30'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir. Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığını aşmamak koşuluyla katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir. Portföyünün asgari %1'i ve azami %20'si girişim sermayesi yatırım fonlarında değerlendirilebilir. Fon portföyü, kamu ve özel sektörden farklı kira geliri kaynaklarının ve farklı sertifika vadelerinin seçilmesi suretiyle çeşitlendirilir. Fon portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.

Risk Derecesi : 4

KEF KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Altın getirisi hedefleyen ve bu doğrultuda altının ons değeri ve USD/TL oynaklığı riskini üstlenen katılımcılara yöneliktir.

Strateji Bandı : Fon'un yatırım stratejisi uyarınca portföyünün en az %80'i sürekli olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşur. Fonun amacı dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Fon portföyünde altın başta olmak üzere diğer kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya altın ve diğer kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fona döviz ve kira sertifikası vaad sözleşmeleri alınabilir. Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi esastır.

Risk Derecesi : 6

KEH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Uzun vadede yüksek getiri elde etme beklentisiyle kısa vadeli birikimlerindeki aşağı yönlü kayıpları tolere edebilecek katılımcılara uygundur.

Strateji Bandı : Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış olanlar ile BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki yurtiçi ortaklık paylarından oluşacaktır. Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da yatırım yapılan paylar, BIST Katılım Endekslerindeki paylar ile Danışma Kurulu tarafından icazeti alınmış şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde payların beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik ve sektörel senaryolara uygun görülenler portföye dâhil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ve potansiyel taşıyan şirketler arasında dinamik bir şekilde pay değişimleri yapılır. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri de alınabilir. Ayrıca Fon portföyünde Türk Lirası cinsinden katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına ve faiz içermeyen diğer yatırım araçlarına, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları paylarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yer verilebilir.

Risk Derecesi : 6

KEG KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Orta riskli fondur. Yatırım tercihini önceden belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur.

Strateji Bandı : Fonun yatırım stratejisi, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir. Fona döviz ve 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. Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda risk değeri 3-4 aralığındadır.

Risk Derecesi : 5

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

Strateji : Orta riskli bir fondur. Yatırım tercihini önceden belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını dönen katılımcılar için kurulmuş bir fondur.

Strateji Bandı : 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.

Risk Derecesi : 5

KES KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Orta riskli fondur. Getiri olarak dövizin ve kira sertifikasının küpür değerini eşzamanlı hedeflemeyi tercih eden katılımcılara yöneliktir.

Strateji Bandı : Fon, değişen piyasa koşullarına göre portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatıran ve kira kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Bu kapsamda, fon portföyü Türkiye'de veya yurt dışında kamu veya özel sektör tarafından ihraç edilen ABD Doları cinsi ve Euro cinsi kira sertifikalarının (sukuk) yanı sıra, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir, portföyde katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına ve bu izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen varlık tablosunda belirtilen diğer yatırım araçlarına yer verilerek, yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede ağırlıklı ABD Doları ve buna ek olarak Euro bazında düzenli ve istikrarlı getiri hedeflenmektedir. Ayrıca fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir.

Risk Derecesi : 5

KGC KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GÜMÜŞ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Fon portföyünde devamlı olarak gümüş ve gümüşe dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılacağından ve gümüş getirisi hedefleyen ve bu doğrultuda yatırım yaptığı kıymetli madenlerin ons/kapanis değeri ve USD/TL oynaklığı riskini üstlenen katılımcılara yöneliktir.

Strateji Bandı : Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Katılım Esaslarına Uygun Gümüş ve Gümüşe Dayalı Yerli ve/veya Yabancı Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına, en fazla Diğer Kıymetli Madenler ve Bu Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçlarına, Katılım Esaslarına Uygun Yönetilen ve İcazet Belgesine Bağlanmış; Yatırım Fonu/Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yerli ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Türkiye'de Kabul Gören Danışma Kurulları Tarafından İcazet Belgesi Almış Olan Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Yatırım Ortaklığı Payları, Katılma Hesabi, Yerli ve/veya Yabancı Kira Sertifikaları, Yurtiçi Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları, ve en fazla %10'u Vaad Sözleşmesi (Satım vaadiyle alım) ve/veya BIST Taahhütlü İşlemler Pazarında Gerçekleştirilen Geri Satım Taahhüdü ile Alım İşlemlerine yatırım yapılabilir.

Risk Derecesi : 6

KED KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENÇLERE YÖNELİK ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları ve uzun vadeli kazanç için geçici değer kayıplarını tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur.

Strateji Bandı : Fonun yatırım stratejisi, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ve alokasyonun büyüme odaklı atak bir yaklaşımla yönetilmesi ile uzun vadede yüksek getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon uzun vadede getiri hedefleyen 12-25 yaş arası genç katılımcılara yöneliktir. Öte yandan Fon, bu yaş grubu dışındaki Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. yatırımcıları için de atak değişken fon kategorisindeki değişken fonlar tercihini çeşitlendirecek yatırım alternatifi sunmayı amaçlamaktadır. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak Türkiye'de ve Uluslararası piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara ve diğer sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir.

Risk Derecesi : 5

KLT KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER KATILIM HİSSE SENEDİ EYF :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Uzun vadede yüksek getiri elde etme beklentisiyle kısa vadeli birikimlerindeki aşağı yönlü kayıpları tolere edebilecek katılımcılara uygundur.

Strateji Bandı : Fon'un yatırım stratejisi uyarınca portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış BIST Katılım Temettü Getiri Endeksinde yer alan ortaklık paylarından oluşur. Fonun amacı ağırlıklı olarak yerli BIST Katılım Temettü Getiri Endeksinde yer alan ortaklık paylarına yatırım yaparak sermaye kazancı elde etmektir.

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

Fon portföyünün geri kalan %20'lik kısmında ise, döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmelerine, Türk Lirası cinsinden katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına ve faiz içermeyen diğer yatırım araçlarına, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları paylarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yer verilebilir.

Risk Derecesi : 7

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

Strateji : Fon, birikimlerini orta riskli fonlarda değerlendirmek isteyen yatırımcı profiline uygundur. İlgili fon aynı zamanda başka bir fon dağılımı tercihi yapmayan katılımcıların emeklilik gelir planına aktarılan birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla da kullanılacaktır.

Strateji Bandı : Fon'un yatırım stratejisi çerçevesinde, Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış aylık ağırlıklı ortalama vadesinin; 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, Türk Lirası cinsinden katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir.

Risk Derecesi : 2

KSU KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Uzun vadede yüksek getiri elde etme beklentisiyle kısa vadeli birikimlerindeki aşağı yönlü kayıpları tolere edebilecek katılımcılara uygundur.

Strateji Bandı : Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak; * BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne dayalı oluşturulmuş veya sürdürülebilirlik temalı Yerli ve/veya Yabancı Şirketlerin Ortaklık Payları,Kira sertifikaları ve kamu kira sertifikalarına, yerli yatırım fonu ve yerli borsa yatırım fonu katılma paylarına,

* MSCI, S&P, Nasdaq, FTSE Russell, Black Rock, Bloomberg, Clean Edge Inc. Solactive AG, Euronext N.V. MAC Index LLC veya Wisdom Tree Investments Inc. tarafından oluşturulmuş ESG, sürdürülebilirlik ve/veya SRI temalı yabancı borsa yatırım fonu ve izahnamesi Kurul'ca onaylanan yabancı yatırım fonu katılma paylarına, yatırılır. Fon portföyünde yer alan diğer para ve sermaye piyasası araçları ve işlemleri toplamı fon portföy değerinin %20'sini aşamaz. Fon, yabancı borsalarda işlem gören borsa yatırım fonlarının katılma paylarına ve katılma payı satışına ilişkin izahnamesi Kurulca onaylanan yabancı fonların katılma paylarına yapılan yatırım %80 hesaplamasında dikkate alınır.

Fon portföy değerinin en fazla %50'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına, Türkiye'de kurulu olup unvanında yabancı ifadesi geçen fonlara yatırılabilir. Ayrıca fon portföy değerinin %80 ve fazlası döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına (Türkiye'de kurulan ve unvanında Döviz ifadesi geçen yatırım fonları da dahil) yatırılmaz.

Risk Derecesi : 5

KKS KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Fon, birikimlerini orta riskli fonlarda değerlendirmek isteyen yatırımcı profiline uygundur. İlgili fon aynı zamanda başka bir fon dağılımı tercihi yapmayan katılımcıların emeklilik gelir planına aktarılan birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla da kullanılacaktır.

Strateji Bandı : Fonun yatırım stratejisi, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesidir. Portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör kira sertifikalarından oluşur. Fon'un amacı ağırlıklı olarak kar payı geliri elde etmektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) numaralı maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Risk Derecesi : 4

KJM KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KIYMETLİ MADENLER KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Kıymetli Madenlerin getirisi hedefleyen ve bu doğrultuda yatırım yaptığı kıymetli madenlerin ons/kapanış değeri ve USD/TL oynaklığı riskini üstlenen katılımcılara yöneliktir.

Strateji Bandı : Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Altın, Gümüş, Platin, Paladyum ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına ve diğer kıymetli madenler, bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına, Kıymetli Madenler Yatırım Fonları ve Kıymetli Madenler Borsa Yatırım Fonları Katılma Paylarına yatırılır. Fon portföyünün %20 kısmı ile ise Katılma Hesabına veya Danışmanlık Kurulundan izin alınan Ortaklık Paylarına veya TL cinsinden Türkiye'de İhraç Edilen Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikalarına veya Yabancı Kira Sertifikalarına veya Danışma Kurulu'ndan İcazet Alınan Girişim Sermayesi Yatırım Fonu /Yatırım Fonu /Borsa Yatırım Fonu / Yabancı Yatırım Fonu/Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Paylarına veya %10 kısmı ile Vaad Sözleşmelerine, Taahhütlü İşlemler Piyasası yatırım yapılabilir.

Risk Derecesi : 6

KFE KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Uzun vadede yüksek getiri elde etme beklentisiyle kısa vadeli birikimlerindeki aşağı yönlü kayıpları tolere edebilecek katılımcılara uygundur.

Strateji Bandı : Fon'un yatırım stratejisi; Fon'un katılım ve fon sepeti fonu olması nedeniyle, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak katılım esaslı yatırım fonu katılma paylarına ve katılım borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırılır. Fon, orta-uzun vadede gelir amaçlı olarak hem sermaye kazancı hem de fon katılma paylarının iade edilmesinden veya satışından elde edilen kazanç ile temettü ve kar payı geliri elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün geri kalan %20'lik kısmında ise katılım bankalarında açılan Türk Lirası ve döviz cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, Türk Lirası ve döviz cinsinden kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, icazeti alınan girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına ve döviz ve kira sertifikalarına dayalı vaad sözleşmelerine yer verilir. Tek bir yatırım fonu veya borsa yatırım fonunun katılma paylarının değeri fon portföyünün %20'sini aşamaz.

Risk Derecesi : 4

KSH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Yüksek riskli fondur. Uzun vadede yüksek getiri elde etme beklentisiyle kısa vadeli birikimlerindeki aşağı yönlü kayıpları tolere edebilecek katılımcılara uygundur.

Strateji Bandı : Katılım finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla, Fon portföy değerinin asgari %80'i, devamlı olarak; BIST Teknoloji Ağırlıklı Sınırlandırılmış Getiri Endeksi kapsamındaki şirketler ile GICS (Global Industry Classification Standard) tasnifine göre Information Technology Sector (Enformasyon Teknolojisi Sektörü)'nde ve Communication Services Sector (İletişim Hizmetleri Sektörü)'nde sınıflandırılmış şirketlerin ihraç ettiği ortaklık paylarına ve anılan yerli/yabancı şirketler tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası ve yabancı para cinsi özel sektör kira sertifikalarına, teknoloji temalı yerli/yabancı menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları ile yurt içinde ihraç edilmiş girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına yatırılır.

Risk Derecesi : 5

Finansal Piyasalardaki Güncel Gelişmeler

2025 YILI DÖRDÜNCÜ ÇEYREK EKONOMİ VE PİYASALAR DEĞERLENDİRMESİ

Giriş

2025 yılının son çeyreğinde küresel ve yurt içi ekonomik gelişmeler, para politikası kararları, enflasyon dinamikleri ve piyasa hareketleri açısından kritik bir döneme işaret etmiştir. Yurt içinde enflasyonun düşüş eğilimi sürerken, TCMB yılın son çeyreğinde politika faizinde indirimlere devam etmiştir. Finansal piyasalarda hisse senetleri dalgalı bir seyir izlerken, emtia fiyatlarında önemli artışlar gözlenmiştir. Küresel ölçekte ise ticaret politikaları ve jeopolitik gelişmeler ekonomik görünüm üzerinde belirleyici olmaya devam etmiştir.

Enflasyon, Para Politikası ve Beklentiler

2025 yılının son çeyreğinde enflasyon, özellikle ana harcama gruplarındaki düşüşlerin etkisiyle aşağı yönlü bir görünüm sergilemiştir.

Ekim ayında TÜFE aylık %2,55 artmıştır. Yıllık enflasyon **%32,87** olarak gerçekleşmiştir.

Kasım ayında TÜFE aylık %0,87 artmıştır. Yıllık enflasyon **%31,07** olarak gerçekleşmiştir.

Aralık ayında ise aylık enflasyon **%0,89** artmıştır. Yıllık enflasyon **%30,89** düzeyinde gerçekleşmiştir. On iki aylık ortalamalara göre artış **%35,9** olmuştur.

Bu görünüm, yılın son çeyreğinde **enflasyonda kademeli yavaşlamanın sürdüğünü** işaret etmektedir.

TCMB Para Politikası Kararları

TCMB, yılın son çeyreğinde iki PPK toplantısı gerçekleştirmiş ve politika faizinde indirimlere devam etmiştir.

23 Ekim 2025: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK), 2025 yılının sekizinci faiz kararında, Eylül ayındaki toplantısında aldığı politika faizindeki indirim kararının ardından piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %40,5 seviyesinden %39,5 seviyesine indirme kararı almıştır.

Kurul, gecelik borç verme faiz oranını %43,5'ten %42,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %39'dan %38'e indirmiştir.

11 Aralık 2025: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK), 2025 yılının dokuzuncu faiz kararında, Eylül ve Ekim aylarındaki toplantısında aldığı politika faizindeki indirim kararlarının ardından piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 150 baz puan indirerek %39,5 seviyesinden %38 seviyesine indirme kararı almıştır. Kurul, gecelik borç verme faiz oranını %42,5'ten %41'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %38'den %36,5'e indirmiştir.

Kararlar, **beklentiler doğrultusunda ve kademeli indirim yaklaşımıyla** alınmıştır.

Hisse Senetleri Piyasası

Yılın dördüncü çeyreğinde Borsa İstanbul genel olarak dalgalı bir görünüm sergilemiştir.

Ekim ayında BIST100 endeksi %0,37 düşüşle 10.971,52 seviyesine ulaşırken, BIST Katılım 100 endeksi %1,03'lük güçlü bir performansla 12.535,91 seviyesinde kapanmıştır.

Kasım ayında düşüş eğilimi sürmüş, BIST100 %0,66 düşüşle 10.898,70'e, BIST Katılım 100 ise %6,15 düşüşle 11.876,44 seviyesinde

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

İNKILAP MAH. DR. ADNAN BÜYÜKDENİZ CAD. KELİF PLAZA 3. BLOK NO:2 İÇ KAPI NO:3 ÜMRANİYE / İSTANBUL

www.katilimemeklilik.com.tr - 0850 226 0 123

v.1701B39001

kapatmıştır.

Aralık ayında 10.898,7 seviyesinde başlayan BIST100 endeksi ayı, %3,33 yükselişle 11.261,5 seviyesinde kapatmıştır. BIST Katılım 100 endeksi ise, 11.876,4 seviyesinde başladığı Aralık ayını, %4,14 artış ile 12.367,8 seviyesinde kapatmıştır.

Aralık ayında **faiz indirimi sürecinin desteklediği toparlanma eğilimi** dikkat çekmiştir.

Döviz Kurları

Dördüncü çeyrekte döviz kurları genel olarak yükseliş eğilimi sergilemiştir. Kurdaki hareketlerin **kontrollü ve sınırlı kaldığı** söylenebilir.

Ekim ayına 41,58 TL seviyesinden başlayan Dolar/TL kuru, ay sonunda 42,06 TL'ye çıkarak 0,48 TL artışla %1,16 değer kazanmıştır. Aynı dönemde Euro/TL kuru ise 48,79 TL'den 48,52 TL'ye gerileyerek 0,27 TL düşüşle %0,55 değer kaybetmiştir.

Kasım ayına 42,06 TL seviyesinden başlayan Dolar/TL kuru, ay sonunda 42,50 TL'ye çıkarak 0,44 TL artışla %1,05 değer kazanmıştır. Aynı dönemde Euro/TL kuru ise 48,52 TL'den 49,35 TL'ye yükselerek 0,83 TL artışla %1,71 değer kazanmıştır.

Aralık ayına 42,50 TL seviyesinden başlayan Dolar/TL kuru, ay sonunda 42,92 TL'ye çıkarak 0,42 TL artışla %0,99 değer kazanmıştır. Aynı dönemde Euro/TL kuru ise 49,30 TL'den 50,55 TL'ye yükselerek 1,25 TL artışla %2,54 değer kazanmıştır.

Emtia Piyasası

Dördüncü çeyrekte emtia piyasalarında yukarı yönlü hareketler dikkat çekmiştir:

Ekim ayında ons altın 3.858,51 dolar seviyesinden başladığı yükselişini sürdürerek ayı 4.002,71 dolardan tamamlamış ve böylece %3,74 oranında değer kazanmıştır. Ay başında 46,64 dolar seviyesinden işlem gören ons gümüş, ayı 48,67 dolar seviyesinden tamamlayarak %4,36 oranında artışla yatırımcısına kazanç sağlamaya devam etmiştir.

Ekim ayına 66,01 dolar seviyesinden başlayan Brent petrol, düşüş eğimini devam ettirerek ayı %2,18 düşüşle 64,57 dolar seviyesinden kapatmıştır

Kasım ayında ons altın 4002,7 dolar seviyesinden başladığı yükselişini sürdürerek ayı 4219,2 dolardan tamamlamış ve böylece %5,41 oranında değer kazanmıştır. Ay başında 48,67 dolar seviyesinden işlem gören ons gümüş, güçlü talep ve güvenli liman alımlarının etkisiyle ayı 56,72 dolar seviyesinden tamamlayarak %16,54 oranında artışla yatırımcısına kazanç sağlamaya devam etmiştir.

Enerji tarafında ise düşüş eğilimi devam etmiştir. Kasım ayına 64,57 dolar seviyesinden başlayan Brent petrol, ayı %2,06 düşüşle 63,24 dolar seviyesinde tamamlamıştır.

Ons altın, Aralık ayında da yükselişini sürdürerek ay başındaki 4.219,2 dolardan %2,23 artışla 4.313,3 dolar seviyesinde tamamlamıştır. Böylece yıl genelinde zirve noktası olan 4.549,9 seviyesini gören altın, yaklaşık %64 oranında değer kazanmıştır. 2025'e 28,89 dolar seviyesinden başlayan ons gümüş, yıl içinde zirve noktası olan 84 dolara ulaşmıştır. Aralık ayına ise 56,72 dolar seviyesinden başlamış, %25'lik bir artışla yılı 71,08 dolardan kapatmıştır. Böylece yaklaşık %146'lık olağanüstü bir yükseliş kaydetmiştir.

Brent petrol ise, Aralık ayına 63,2 dolar seviyesinden başlarken ayı %3,80 düşüşle 60,8 dolardan kapatmıştır.

Genel Değerlendirme

2025 yılının son çeyreğinde finansal piyasalar genel olarak dalgalı bir görünüm sergilemiştir.

Faiz indirim süreci hisse senetlerini desteklemiştir. Döviz kurlarındaki artışın sınırlı kalması, fiyatlamaların kontrollü olduğunu göstermektedir. Emtia fiyatlarındaki güçlü yükseliş, küresel belirsizlik algısının sürdüğüne işaret etmektedir.

2025 Dördüncü Çeyrek Küresel Ekonomi Değerlendirmesi

2025 yılının dördüncü çeyreğinde küresel ekonomide ticaret politikaları, enflasyonist baskılar ve para politikalarına ilişkin belirsizlikler belirleyici oldu.

Amerika

ABD ekonomisi son çeyrekte temkinli ve dalgalı bir görünüm sergiledi.

ABD-Çin ticaret ilişkilerinde kısmi yumuşama sinyalleri görülse de teknoloji ihracat kısıtlamaları ve yapısal konular belirsizlikleri sürdürdü. İç talep ve hizmet sektörü göreceli güçlü kalırken, sanayi üretimi ve ihracat zayıf seyretti. Fed, 2025'in son çeyreğini iki kez faiz indirimiyle tamamlayarak politika faizi aralığını toplamda 50 baz puanı indirimle %3,50-3,75 aralığına çekti.

Son üç aylık dönemde ABD ekonomisi, küresel ticaret gündemi ve iç dinamiklerin birlikte şekillendirdiği dalgalı fakat genel olarak temkinli bir görünüm sergiledi. Ekim ayında ABD ile Çin arasında nadir toprak elementleri üzerinden süregelen rekabet ve tedarik güvenliği tartışmaları öne çıkarken, Busan'daki APEC Zirvesi kapsamında Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi'nin gerçekleştirdiği görüşme piyasalar tarafından yakından izlendi. Görüşme sonrası ticaret anlaşmasına yaklaşıldığı yönünde verilen mesajlar, ABD'nin bazı tarifeleri düşürme ve Çin'in tarım ürünü alımlarını artırma adımlarıyla birlikte ilişkilerde görece bir yumuşama algısı yarattı. Ancak teknoloji ihracat kontrolleri ve yapısal konularda ilerleme sağlanamaması, belirsizliklerin devam ettiğini ortaya koydu.

ABD ekonomisinde iç talep ve hizmet sektörü güçlü kalmayı sürdürürken, sanayi üretimi ve ihracattaki zayıf seyir büyüme üzerinde sınırlı baskı oluşturdu. Tüketici güvenindeki gerileme, hane halkı harcamalarının önümüzdeki dönemde daha temkinli olabileceğine işaret etti. Bu süreçte ABD Merkez Bankası faiz politikasını değiştirmeden korudu ve enflasyonun kontrol altında olmakla birlikte ekonomik aktivitenin hem iç hem dış risklere duyarlı olduğuna dikkat çekti.

Genel olarak dönem, ticaret ilişkilerinde kısmi iyileşme sinyallerine rağmen süren belirsizlikler ve iç talebin desteklediği ancak dış sektörün sınırladığı bir büyüme görünümü ile öne çıktı.

Euro Bölgesi

Euro Bölgesi ekonomisi yılın dördüncü çeyreğinde toparlanma eğilimini sürdürdü. Üçüncü çeyrek büyümesi %0,3 olarak gerçekleşti. Enerji fiyatlarındaki oynaklık ve tedarik zinciri riskleri ekonomik görünümü kırılgan kılarak, ECB politika faizini sabit tutarak fiyat istikrarına ve toparlanmanın sürdürülebilirliğine öncelik verdi.

Asya-Pasifik

Son üç aylık dönemde Asya-Pasifik bölgesi, küresel belirsizliklere ve jeopolitik risklere rağmen görece dirençli bir ekonomik görünüm sergiledi. Bölge genelinde iç talep ve hizmet sektöründeki toparlanma büyümeyi desteklerken, dış talepteki zayıflık ve

küresel ticaretteki dalgalanmalar büyüme üzerinde baskı oluşturmaya devam etti.

Genel olarak dönem, iç talep kaynaklı destekle sürdürülen ılımlı büyüme; buna karşın dış talep ve finansal koşullar tarafındaki belirsizliklerin devam ettiği bir görünüm ile şekillendi.

Fonlara İlişkin Performans Bilgileri		
	Yılbaşından Bugüne	Son 3 Ay
KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU	8,96%	14,60%
KEB KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU	8,23%	14,50%
KEF KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	18,13%	32,18%
KEH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU	19,01%	23,48%
KEG KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU	8,29%	12,55%
KEK KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU	16,15%	23,33%
KES KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU	1,76%	4,62%
KGC KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GÜMÜŞ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	12,37%	63,36%
KED KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENÇLERE YÖNELİK ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU	15,39%	20,95%
KLT KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER KATILIM HİSSE SENEDİ EYF	13,98%	14,33%
KKV KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KISA VADELİ KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	3,96%	9,53%
KSU KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	11,84%	16,00%
KKS KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	3,46%	9,03%
KJM KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KIYMETLİ MADENLER KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	15,43%	48,04%
KFE KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU	11,41%	16,98%
KSH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	15,07%	14,88%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Kısa	4,34%	9,94%
KYD Kira Sertifikaları Endeksi Kamu	4,12%	9,44%
KYD Kira Sertifikaları Endeksi Özel Sektör	3,86%	9,46%
S&P GLOBAL 1200 ESG SHARIAH INDEX	5,44%	10,70%
BIST Teknoloji Ağırlık Sinirlamalı Getiri Endeksi	13,75%	10,79%
BORSA İSTANBUL KIYMETLİ MADENLER PİYASASI GÜMÜŞ AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYATI	11,66%	67,66%
BIST Katılım 100 Getiri	19,14%	18,98%
BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi	1,42%	5,65%
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (USD)	0,11%	0,25%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları (USD) Endeksi	1,83%	5,14%
BIST-KYD Katılım 30 Getiri	21,40%	24,44%
BIST Sürdürülebilirlik Katılım Getiri Endeksi	18,25%	18,54%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

İNKILAP MAH. DR. ADNAN BÜYÜKDENİZ CAD. KELİF PLAZA 3. BLOK NO:2 İÇ KAPI NO:3 ÜMRANİYE / İSTANBUL

www.katilimemeklilik.com.tr - 0850 226 0 123

v.1701B39001

KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ortalama	18,79%	33,49%
BIST-KYD Katılım 50 Getiri Endeksi	20,35%	21,33%
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	3,38%	8,28%
BIST Katılım Temettü Getiri Endeksi	18,22%	21,34%

Fonlara İlişkin Yatırım Riski ve Diğer Finansal Riskler

KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%60) +BIST KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi (%5) +BIST Katılım 100 Getiri Endeksi (%20) +BIST Katılım 30 Getiri Endeksi (%15)

Fon portföyü ağırlıklı olarak Kamu 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 gücünün 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.

KEB KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST-KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * (%80) + BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * (%5) + BIST-KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi* (%5)+ BIST Katılım 50 Getiri Endeksi * (% 10)

Fon portföyü ağırlıklı olarak Kamu 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 gücünün 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.

KEF KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

(BIST KYD Altın Fiyat Endeksi (Ağırlıklı ortalama değer) * (%90))+(BIST KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * (%5))+(BIST KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi* (%5))

Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, emtia ve kur risklerini taşımaktadır. Emtia riski, altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının, küresel altın fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalarından doğabilecek riskleridir. Kur riski, ABD Doları cinsinden yapılan altın yatırımlarının döviz kuru hareketlerinden kaynaklanabilecek risklerini ifade eder. Fonun amacı altın fiyatlarındaki gelişmeleri yatırımcılarına yansıtmak olduğundan dolayı, maruz olunan emtia ve kur risklerini azaltmak mümkün değildir.

KEH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST Katılım 100 Getiri Endeksi * %90 + BIST KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * % 5+ BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi * %5

Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle 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 büyüklüğüne 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.

KEG KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

%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 Ortalama Endeksi + %5 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi

Fon, portföyündeki özel sektör kira sertifikası ve özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, kira sertifikası ihraç ederek fonlama yaratan uluslararası özel sektör kuruluşunun ve nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, yatırım yapılmış olan kira sertifikası ve katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi esnasında oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Buna ek olarak Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde bulundukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüklüğüne 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 tolere edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

İNKILAP MAH. DR. ADNAN BÜYÜKDENİZ CAD. KELİF PLAZA 3. BLOK NO:2 İÇ KAPI NO:3 ÜMRANİYE / İSTANBUL

www.katilimemeklilik.com.tr - 0850 226 0 123

v.1701B39001

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

Fonun Karşılaştırma Ölçütü: %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 Ortalama Endeksi + %5 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi

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 sektörlerle 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 büyüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. Fon esnek bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.

KES KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

%100 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi eşik değeri olarak belirlenmiştir.

Fon portföyünde yer alabilen döviz cinsi özel sektör ve kamu tarafından ihraç edilen kira sertifikası (sukuk), katılım bankalarında açılan döviz cinsi katılma 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 edilmesiesnasında oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Buna ek olarak Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle 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 büyüğüne 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 tolere edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.

KGC KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GÜMÜŞ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

%90 Borsa İstanbul Kıymetli Madenler ve Kıymetli Tasar Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyat (TL) Değişim Oranı + %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları TL Endeksi

Yüksek riskli fondur. Fon portföyünde devamlı olarak gümüş ve gümüşe dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılacağından ve gümüş getirisi hedefleyen ve bu doğrultuda yatırım yaptığı kıymetli madenlerin ons/kapanis değeri ve USD/ TL oynaklığı riskini üstlenen katılımcılara yöneliktir.

Fon portföyü ağırlıklı olarak gümüş ve gümüşe dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, emtia ve kur risklerini taşımaktadır. Emtia riski, gümüş ve gümüşe dayalı sermaye piyasası araçlarının, küresel fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalarından doğabilecek risklerdir. Kur riski, ABD Doları cinsinden yapılan yatırımların döviz kuru hareketlerinden kaynaklanabilecek risklerini ifade eder. Fonun amacı yatırım yapılan kıymetli madenin fiyatlarındaki gelişmeleri yatırımcılarına yansıtmak olduğundan dolayı, maruz olunan emtia ve kur risklerini azaltmak mümkün değildir.

KED KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENÇLERE YÖNELİK ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

%45 BIST Katılım 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %15 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL + %10 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları USD (TL) + %10 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama

Fon, portföyündeki özel sektör kira sertifikası ve özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, kira sertifikası ihraç ederek fonlama yaratan uluslararası özel sektör kuruluşunun ve nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, yatırım yapılmış olan kira sertifikası ve katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi esnasında oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Buna ek olarak Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde bulundukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüğüne 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 tolere edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.

KLT KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER KATILIM HİSSE SENEDİ EYF :

BIST Katılım Temettü Getiri Endeksi %90 + BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi %10

Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle 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.

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

%50 BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Kısa +%40 BİST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları+ %10 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

Fon portföyü ağırlıklı olarak kamu kira sertifikalarından, özel sektör kira sertifikalarından 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 gücünün 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.

KSU KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

%10 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi + %60 BIST Sürdürülebilirlik Katılım Getiri Endeksi + %20 S&P GLOBAL 1200 ESG SHARIAH INDEX+%10 BIST -KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle 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.

KKS KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%45) + BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi (%45) + BIST- KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi (%10)

Fon portföyü, kamu ve özel sektörden farklı kira geliri kaynaklarının ve farklı sertifika vadelerinin seçilmesi suretiyle çeşitlendirilir. Fon portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla , düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.

KJM KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KIYMETLİ MADENLER KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama (%45) + Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı (%45) + BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL (%5) + BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları (%5)

Fon portföyü ağırlıklı olarak Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, emtia ve kur risklerini taşımaktadır. Emtia riski, Kıymetli Madenler ve bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarının, küresel fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalarından doğabilecek riskleridir. Kur riski, ABD Doları cinsinden yapılan yatırımların döviz kuru hareketlerinden kaynaklanabilecek risklerini ifade eder. Fonun amacı yatırım yapılan kıymetli madenlerin fiyatlarındaki gelişmeleri yatırımcılarına yansıtmak olduğundan dolayı, maruz olunan emtia ve kur risklerini azaltmak mümkün değildir.

KFE KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM FON SEPETİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

%35 BIST Katılım 100 Getiri Endeksi+ %10 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi+ %30 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi+ %25 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi

Belirtilen risk değeri Fon'un geçmiş performansına göre belirlenmiştir ve Fon'un gelecekteki risk profiline ilişkin güvenilir bir gösterge olmayabilir.

- Risk değeri zaman içinde değişebilir.
- En düşük risk değeri dahi, bu Fon'a yapılan yatırımın hiçbir risk taşımadığı anlamına gelmez.
- Fon'un belirtilen risk değerine sahip olma gerekçeleri: Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak katılım esasına uygun yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarından oluşacağından dolayı orta risk fon özelliği taşımaktadır.
- Risk değeri önemli riskleri kapsamakla birlikte; kredi riski, likidite riski, karşı taraf riski, ihraççı riski, operasyonel risk, türev araç kullanımından kaynaklanan riskler ile piyasalardaki olağanüstü durumlardan kaynaklanabilecek riskleri içermez.

KSH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. TEKNOLOJİ SEKTÖRÜ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

%50 BIST Teknoloji Ağırlık Sınırlamalı Getiri Endeksi + %15 BIST Katılım 30 Getiri Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi + %15 BIST-KYD Kamu Eurobond USD Endeksi

Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle 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 büyüklüğüne 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.

Kredi riski, kira sertifikası ihraç ederek fonlama yaratan uluslararası özel sektör kuruluşunun ve nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir.

Buna ek olarak Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde bulundukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüklüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır.