

MAKROFON

EKİM'24



**Katılım
Emeklilik**

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



/katilimemeklilik



/katilimemek

Fon Karma Önerilerimiz

Risk Profili	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
Kime Göre	Tasarruflarını korumak ve fazla risk almadan düzenli getiri elde etmek isteyen, piyasalarda ilgili risklerden çekinen, az risk alabilen katılımcılara uygun fon karmasıdır.	Birikim değerinin dalgalanmasından rahatsızlık duymakla birlikte, uzun vadede daha iyi getiri elde etme beklentisiyle orta miktarda risk alabilen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	Birikim değerinin kısa ve orta vadede dalgalanmasından fazla rahatsızlık duymayan, uzun vadede daha yüksek getiri beklentisiyle orta düzeyin üzerinde risk almak isteyen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.	Birikim değerinin kısa ve orta vadede dalgalanmasından fazla rahatsızlık duymayan, uzun vadede daha yüksek getiri beklentisiyle yüksek düzeyin üzerinde risk almak isteyen katılımcılara uygun bir fon karmasıdır.
Fon Dağılım Öneri	%80 Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fon %10 Grup Değişken Fon %10 Standart Fon	%70 Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fon %10 Altın Fon %10 Grup Değişken Fon %10 Kıymetli Madenler Fon	%60 Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fon %10 Grup Değişken Fon %10 Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu %20 Kıymetli Madenler Fon	%20 Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fon %20 Sürdürülebilirlik Fon %40 Kıymetli Madenler Fon %20 Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu
Son 1 Ay Getiri	%3,43	%4,73	%4,25	%4,82
2024 Yılı Getirisi	%23,74	%29,18	%29,84	%33,42

* Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 12 defa değiştirebilirsiniz.

* Fon dağılımı değişikliğinizi 0850 226 0 123 Çağrı Merkezimizden yapabileceğiniz gibi, internet şubemizden de yapabilirsiniz.

Fon Bilgilerimiz

Fon adı	Halka Arz Tarihi	Katılımcı Sayısı (30.09.2024)	Fon Büyüklüğü (30.09.2024)	Aylık Getiri	2024 Yılı Getirisi	Halka Arzdan Bugüne Getiri (30.09.2024)
Katılım Katkı Fon	22.07.2014	828.889	3.392.740.479	%1,9	%25,7	%521
Katılım Standart Fon	16.07.2014	309.377	2.814.844.646,01	%2,2	%32,8	%708,5
Altın Katılım Fon	16.07.2014	483.451	11.786.903.103,58	%9,7	%54,9	%3.132,7
Dengeli Katılım Değişken Fon	16.07.2014	116.017	1.725.298.418,68	%2,6	%29,2	%1.500,9
Katılım Hisse Fon	16.07.2014	159.780	3.545.537.830,12	%2,1	%29,7	%3.023,6
Katılım Değişken Grup Fon	23.07.2014	39.332	403.030.784,03	%2,3	%42,9	%1.537,8
Agresif Katılım (Döviz) Fon	18.01.2016	128.813	1.544.588.076,45	%1,7	%21,6	%1.243,9
Başlangıç Katılım Fon	03.01.2017	165.222	246.343.078,48	%4	%39,8	%360,4
OKS Atak Katılım Fon	02.01.2018	2.682	80.269.953,84	%1,1	%45	%1.357,5
OKS Agresif Katılım Fon	05.01.2018	4.925	499.681.528,74	%1,3	%47,7	%2.575,6
OKS Katılım Standart Fon	08.01.2018	301.971	978.572.331,2	%2,4	%20	%476,3
Kira Sertifikaları Katılım Fonu	01.11.2018	27.797	114.473.168,69	%3,4	%22,8	%182
Gençlere Yönelik Atak Katılım Fon	19.06.2019	32.697	290.826.276,1	%2	%35,4	%859,1
Kıymetli Madenler Katılım Fon	04.08.2021	74.713	1.249.436.848,5	%9,2	%52,4	%443,2
Temettü Ödeyen Şirketler Katılım	10.03.2023	34.554	869.901.594,85	%-0,7	%29,3	%98,9
Sürdürülebilirlik Katılım Fonu	25.04.2024	10.803	232.861.810,78	%2,6	%12,7	%12,7
Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fonu	25.04.2024	6.947	449.586.634,73	%3,7	%20,2	%20,2

Son 1 Ay: 29.08.2024-30.09.2024 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

2024 Yılı Getirisi: 29.12.2023-30.09.2024 tarihleri arasındaki fon fiyat değişimini ifade etmektedir.

Güncel Ekonomik Yorum

GENEL BAKIŞ

Geçtiğimiz Eylül ayı finansal piyasalar için yoğun geçti. Ağustos ayına benzer şekilde Borsa İstanbul tarafında volatil bir seyir izledik. Eylül ayına damgasını vuran olay Amerikan Merkez Bankası FED'in 50 baz puanlık faiz indirimi oldu.

Türkiye

Ağustos 2024'te enflasyon aylık %2,7 yıllık olarak ise %51,97 olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarına göre Ağustos ayında fiyatı en çok artan ana grup %11,34 ile eğitim olurken fiyatı en az artış gösteren ana grup %1,10 ile gıda ve alkolsüz içecekler oldu. Ağustos ayında üretici fiyat endeksi aylık %1,68 yıllık olarak ise %35,75 artış göstermiştir.

TCMB Eylül ayı PPK toplantısında bir hafta vadeli repo faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Toplantı metninde sıkı duruşa devam edileceği yinelenirken karar metninin dilinde bir miktar yumuşama yapılmıştır. Toplantı metninde aylık enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar sıkı duruşun devam edeceğine değinilmiştir. Ayrıca karar metninde Ağustos ayı enflasyonuna da değinilmiş, Ağustos ayı aylık enflasyonuna bakıldığında ana eğilimde belirgin bir değişim olmadığı vurgulanmıştır.

Ödemeler dengesi tarafında ise Haziran ayına benzer şekilde Temmuz ayında cari fazla verilmiştir. Temmuz ayında 566 milyon dolar cari fazla verilirken dış ticaret açığı 5 milyar 102 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı Ocak ve Temmuz ayları arasında cari açık 16 milyar dolar, dış ticaret açığı ise 35 milyar dolar düzeyinde gerçekleşmiştir.

TCMB'nin haftalık olarak yayınladığı menkul kıymet istatistiklerine bakıldığında 29 Ağustos -20 Eylül haftaları arasında yurt dışı yerleşikler nette 275 milyon dolarlık hisse senedi satımı, 2 milyar 365 milyon dolarlık DİBS alımı yapmışlardır.

Üretim tarafındaki verilere bakıldığında Eylül ayında mevsim etkisinden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre %0,5 puan azalarak %74,9 olarak gerçekleşti. İmalat PMI verisi, Temmuz ayına göre Ağustos ayında bir miktar yükselme kaydederek 47,8 olarak gerçekleşmiştir fakat yine de 50 eşik değerinin altında kalmıştır. Sanayi üretim endeksi Temmuz ayında aylık %0,4 artarken yıllıkta %3,9'luk azalış kaydetmiştir. Talep tarafındaki verilere bakıldığında ise, perakende satış hacim endeksinde Temmuz ayında bir önceki aya göre %0,8 artış görülürken yıllık bazda %5,4'lük artış gerçekleşmiştir.

Amerika

ABD'de enflasyon Ağustos ayında aylık %0,2 yıllık olarak ise %2,5 olarak gerçekleşti. FED Eylül ayında gerçekleştirdiği toplantıda politika faizini 50 baz puan düşürerek %5,25-%5,50 seviyesinden, %4,75-%5 aralığına düşürdü. Karar sonrası FED başkanı Jerome Powell açıklamalarda bulundu. Konuşmasında Powell, enflasyonun gerilediğini ancak hala defeleri üzerinde olduğunu belirtti. Ayrıca Powell ekonomi güçlü kalmaya devam eder ve enflasyon ısrarcı olur ise faiz indirim hızını azaltabileceğini belirtti.

Avrupa

Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında tüketici fiyatları; aylık %0,1 olarak gerçekleşti. Yıllık bazda ise %2,2'lik beklentiye paralel bir şekilde %2,2 olarak gerçekleşti. Eylül ayında Avrupa Merkez Bankası da faiz indirimine gitti. Buna göre AMB mevduat faizini %3,75'ten %3,5'e, refinansman faiz oranını %4,25'ten %3,65'e, marjinal borç verme faiz oranı ise %4,5'ten %3,9'a indirdi.

Asya-Pasifik

Çin'de enflasyon Ağustos ayında aylık %0,4 yıllık olarak ise %0,6 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz Temmuz ayı sonunda sürpriz faiz indirimine giderek küresel piyasalarda volatiliteye sebep olan Japonya Merkez Bankası Eylül ayı toplantısında politika faizini sabit tuttu.

Hisse Senetleri Piyasası: Eylül ayı Borsa İstanbul için volatil geçti. Ağustos ayında başlayan düşüş Eylül ayının ilk iki haftasında da devam etti. Eylül ayına 9879 seviyesinden başlayan BIST100 endeksi ayın ilk iki haftasında 9200 seviyelerine kadar geri çekildi. 12 Eylül tarihinde 200 günlük hareketli ortalamasını test eden BIST100 endeksi, bu seviyelerden aldığı destek ile bir miktar yükselse de 10.150 seviyesini geçememiştir. BIST100 endeksi Eylül ayını 9665 seviyesinden kapatmıştır. BIST Katılım 100 endeksi de BIST100 endeksine benzer hareket etmiştir. Eylül ayına 9178 seviyesinden başlayan BIST Katılım 100 endeksi 12 Eylül tarihinde 8610 seviyesine kadar geri çekilmiştir. Ardından bir miktar yükseliş kaydetse de ayın son haftasında gelen satışlar ile birlikte geri çekilme kaydetmiştir. BIST Katılım 100 endeksi Eylül ayını 8845 seviyesinden kapatmıştır.

Dolar/TL: Dolar/TL Eylül ayında çok sınırlı bir yükseliş kaydetmiştir. Eylül ayına 34,07 seviyesinden başlayan Dolar/TL ayı 34,19 seviyesinden kapatmıştır.

Emtia Piyasası: Eylül ayı Ons altın için yeni zirvelerin görüldüğü bir ay oldu. Eylül ayına 2502 dolar seviyesinden başlayan Ons altın ayı 2638 dolar seviyesinden kapattı.

Risk Gruplarına Göre Fon Asistanı Önerileri

Düşük risk grubunda olan yatırımcılarımız fon dağılımlarını; %90 oranında KKV, %10 oranında KES fonu şeklinde yapabilirler.

Orta risk grubunda olan yatırımcılarımız fon dağılımlarını; %50 oranında KKV, %45 oranında KES, %5 oranında KKS şeklinde yapabilirler.

Yüksek risk grubunda olan yatırımcılarımız fon dağılımlarını; %30 oranında KKV, %65 oranında KES, %5 oranında KKS şeklinde yapabilirler.

Çok yüksek risk grubunda olan yatırımcılarımız fon dağılımlarını; %85 oranında KES, %5 oranında KSU, %5 oranında KKS, %5 oranında KEB şeklinde yapabilirler.

Güncel Ekonomik Veriler

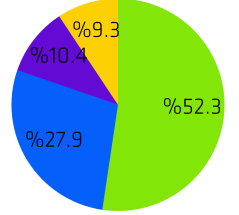
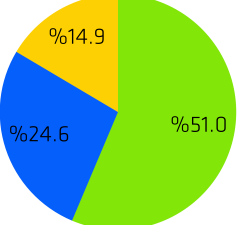
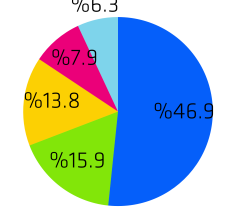
Kişi Başı Milli Gelir (USD)	13.110
İşsizlik Oranı (2024/7)	%8,8
Büyüme Oranı (2024/1.Çeyrek)	%5,7
Büyüme Oranı (2024/2.Çeyrek)	%2,5
GSYH(milyon TL)	8.431
Enflasyon TUFY/Yıllık (2024/8)	%51,97

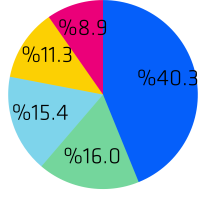
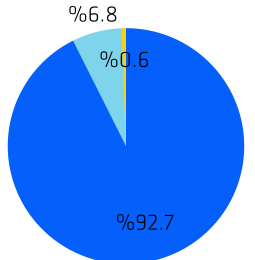
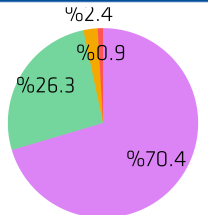
Güncel BES Verileri

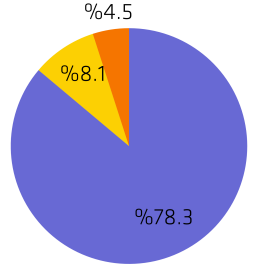
Toplam Fon Büyüklüğü (milyar TL)	1136.69
Faizsiz Fon Büyüklüğü (milyar TL)	290.26
Katılım Emeklilik Fon Büyüklüğü (milyar TL)	30.22
Faizsiz Fon Büyüklüğü/Toplam EYF Büyüklüğü	26.00%

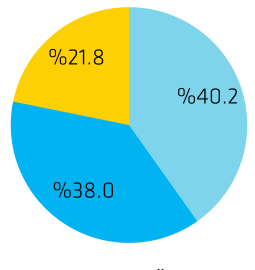
Karşılaştırma Ölçütleri

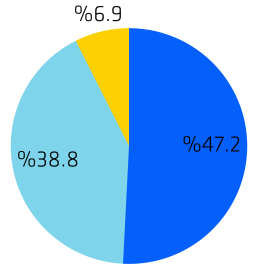
	Aylık Getiri	2024 Yılı Getirisi
BIST Katılım 30 Getiri Endeksi	%-2,55	%22,98
BIST Katılım 50 Getiri Endeksi	%-2,47	%22,15
KYD Kamu Kira Sertifikaları USD Endeksi	%2,2	%24,25
USD	%0,58	%15,91
EURO	%1,32	%17,18
KYD Altın Ağırlıklı Ort. Endeksi	%8,68	%54,89
KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	%1,33	%19,22
KYD Özel Kira Sertifikaları Endeksi	%3,64	%35,19
KYD Kar Payı TL Endeksi	%2,8	%27,79
KYD Kar Payı USD Endeksi	%0,07	%0,59
BIST Katılım 100 Getiri Endeksi	%-2,42	%23,15
BIST Katılım Temettü Getiri Endeksi	%-3,16	%18,5
BIST Katılım Sürdürülebilirlik Getiri Endeksi	%-1,98	%32,5
S&P Global 1200 ESG Shariah Index	%2,96	%33,04

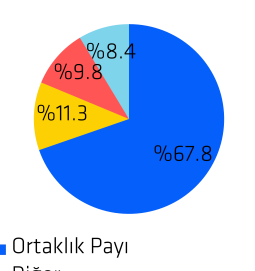
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Katılım Katkı Fon	Devletin bireysel ödemeler karşılığında ödediği devlet katkısı ödemelerinin değerlendirildiği fondur. Düşük riskli bir fon olup ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına yatırım yapar.	BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi (%85) + BIST KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi (%5) + BIST Katılım 50 Getiri Endeksi (%10))	Katılım katkı fonumuz özellikle kamu kira sertifikaları ağırlıklı olup özel sektör kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve katılım endeksindeki ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır. Kar payı oranları, kira sertifikası getirileri ve Bist katılım endeksi fon performansını etkileyen önemli faktörlerdir.	 ■ Kamu Kira Ser. (TL) ■ Ortaklık Payı ■ BYF Katılma Payları ■ Diğer
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Katılım Standart Fon	Bu fon, genelge uyarınca bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir emeklilik yatırım fonu tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Düşük riskli bir fon olup ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına yatırım yapar. Tasarruflarını korumak ve düzenli getiri elde etmek isteyen katılımcılar için uygundur.	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)	Katılım standart fonumuz kamu ve özel sektör kira sertifikaları ağırlıklı olup katılma hesaplarına, ortaklık paylarına ve girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım yapmaktadır. Fon performansını etkileyen önemli faktörler; kar payı oranları, kira sertifikası getirileri ve Bist katılım endeksinin performansidir.	 ■ Kamu Kira Ser. (TL) ■ Ortaklık Payı ■ Diğer
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Dengeli Katılım Değişken Fon	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına, katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine, katılma hesaplarına ve yatırım fonlarına yatırım yapar. Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.	%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	Dengeli katılım değişken fonumuz kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, katılım endeksi ortaklık paylarına, katılma hesaplarına, altın ve kıymetli madenlere, gayrimenkul yatırım fonlarına, girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım, yatırım fonlarına ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilmektedir. Fon performansını; katılım endeksi hisselerinin performansı, kar payı oranları, kira sertifikası getirileri, değerli maden fiyatları ve yatırım fonlarının getirileri önemli ölçüde etkilemektedir.	 ■ Ortaklık Payı ■ Kamu Kira Ser. (TL) ■ Diğer ■ Girişim Sermayesi Y.F. ■ Kira Sertifikası Özel

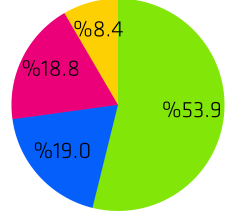
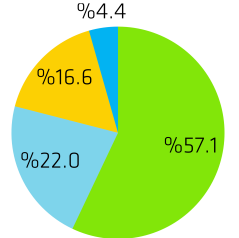
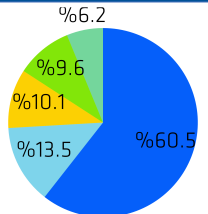
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Katılım Değişken Grup Fon	Orta riskli bir fon olup, kira sertifikalarına, katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve katılma hesaplarına yatırım yapar. Yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını gerçekleştireceğini düşünen katılımcılara uygundur.	%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	Katılım değişken grup fonumuz gruplara sağladığı düşük fig oranı avantajıyla gruplar tarafından öncelikli tercih olunmaktadır. Fonumuz kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, katılım endeksi ortaklık paylarına, katılma hesaplarına, altın ve kıymetli madenlere, gayrimenkul yatırım fonlarına, girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım, yatırım fonlarına ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilmektedir. Fon performansını; katılım endeksi hisselerinin performansı, kar payı oranları, kira sertifikası getirileri, değerli maden fiyatları ve yatırım fonlarının getirileri önemli ölçüde etkilemektedir.	 - Ortaklık Payı - Kıymetli Madenler - Kira Sertifikası Özel - Diğer - Girişim Sermayesi Y.F.
Katılım Hisse Senedi Fon	Yüksek riskli bir fon olup, ağırlıklı olarak katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapar. Uzun vadede yüksek gelir sağlamak için ara dönemlerde tasarruflarının değer kaybetme ihtimalini göze alabilen katılımcılar için uygundur. Bir başka deyişle agresif yatırım karakteri olan, ortaklık paylarına ilgi duyan ve getiride sert oynaklık riskine razı olan katılımcılar için alternatif emeklilik fonudur.	BIST Katılım 100 Getiri Endeksi * %90 + BIST KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * % 5 + BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi * %5	Katılım hisse senedi fonumuz katılım endeksi dahilindeki ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır. Katılım endeksi hisselerinin performansı fon performansını önemli ölçüde etkilemektedir.	 - Ortaklık Payı - Kira Sertifikası Özel - Diğer
Altın Katılım Fon	Yüksek riskli bir fon olup ağırlıklı olarak İstanbul Altın Borsasında saklanan külçe altına yatırım yapar. Yatırım tercihinde altını seçen katılımcılara uygun bir fondur.	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	Altın katılım fonumuz ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı kira sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Gram altının fiyatı, Ons altın ve Dolar/TL ile korele bir şekilde ilerlemektedir. Dolar/TL ve Ons altının performansı fon performansını etkileyen en önemli faktörlerdir.	 - K.M. Kamu Kira Sertifikası - Kıymetli Madenler - Kıymetli Madenler B.Y.F. Yatırım Fonları Katılma Payları - Diğer

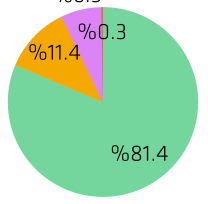
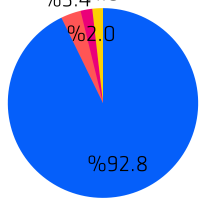
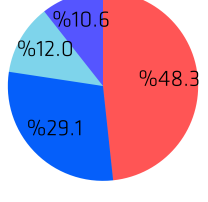
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	Orta-yüksek riskli olan fonumuz Türkiye'de veya yurt dışında kamu veya özel sektör tarafından ihraç edilen ABD doları cinsi ve Euro cinsi kira sertifikalarından (sukuk) elde edilen düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta uzun vadede döviz cinsinden istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir. Döviz kurunun getirisinden ve döviz cinsi sukukların kap paylarından yararlanmak isteyen katılımcılar için uygundur.	%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları USD (TL) T1 + %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı USD Endeksi	Faizsiz olarak Türkiye'de kurulmuş ilk döviz fonudur. Fon döviz cinsi sukuklara yatırım yaparak döviz cinsi kar payı elde etmektedir. Fon performansını sukuk getirileri ve döviz kurunda oluşan değişimler etkilemektedir.	 ■ Kamu Kira Ser. (Döviz) ■ Diğer ■ Yurt Dışı Kira Sert.

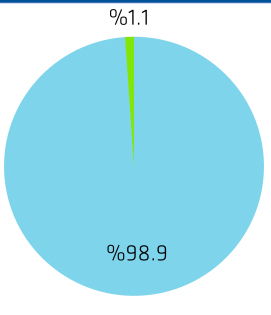
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Başlangıç Katılım Fon	Ağırlıklı olarak katılma hesaplarına yatırım yapan fon bir kısmı ile de kira sertifikası almaktadır. Fon otomatik katılım sistemi kapsamında sisteme dahil olacak katılımcılara sunulmaktadır.	%60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %20 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi + % 20 BIST- KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	Fon katılma hesabı ve kira sertifikalarına yatırım yapmaktadır. Fonun performansını belirleyen faktörler; kar payı oranları ve kira sertifikası getirileridir.	 ■ Kira Sertifikası Özel ■ Katılma Hesabı (TL) ■ Diğer

Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
OKS Atak Katılım Değişken Fon	Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2	Otomatik katılım kapsamında seçilebilen fon; katılım endeksinde bulunan hisse senetlerine, kira sertifikalarına ve katılma hesaplarına yatırım yapmaktadır. Fonun getirisini belirleyen faktörler; katılım endeksinde bulunan hisselerin performansları, kira sertifikası getiri oranları ve katılma hesabı kar payı oranlarıdır.	 ■ Ortaklık Payı ■ Kira Sertifikası Özel ■ Diğer

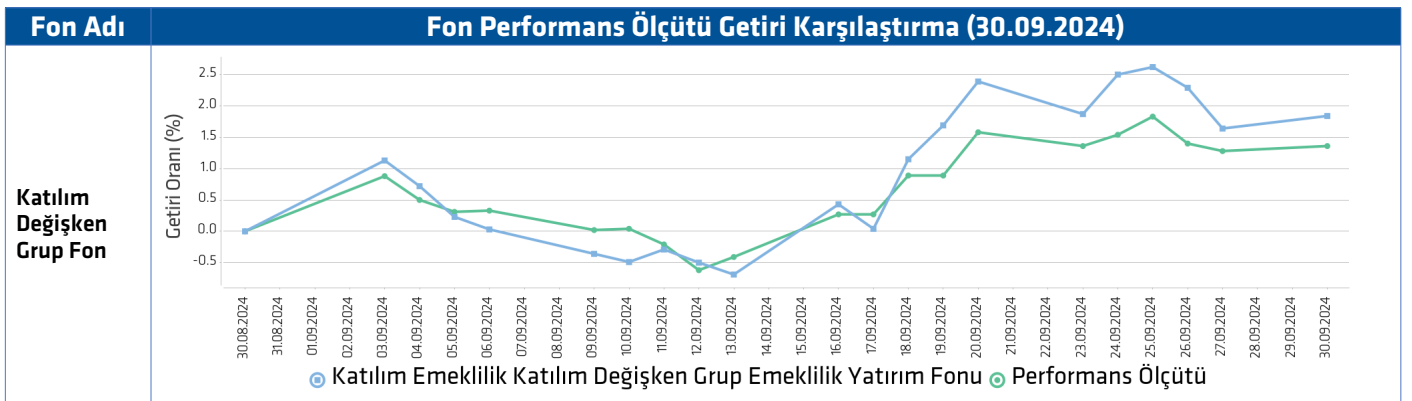
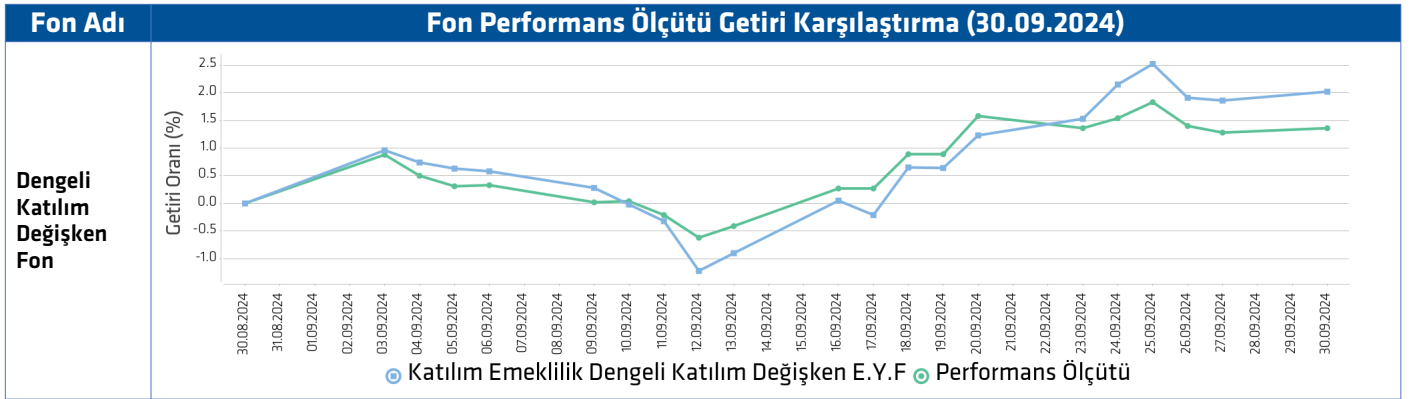
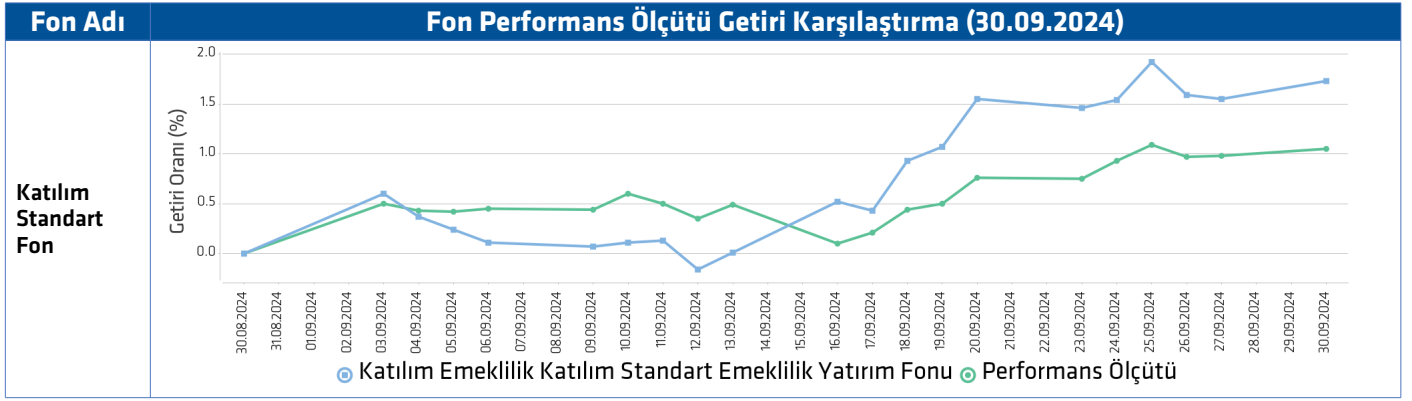
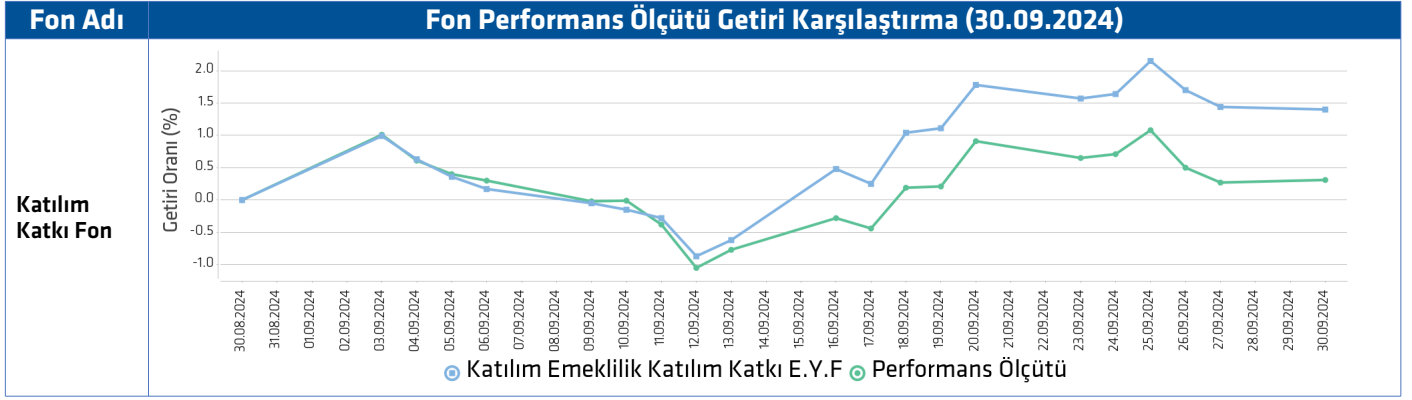
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
OKS Agresif Katılım Değişken Fon	Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırılarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3	Otomatik katılım kapsamında seçilebilen agresif katılım değişken fonumuz diğer OKS atak fonuna göre daha fazla ortaklık payı taşıyarak daha agresif pozisyon alabilmektedir. Fonun getirisini belirleyen faktörler; katılım endeksinde bulunan hisselerin performansları, kira sertifikası getiri oranları ve katılma hesabı kar payı oranlarıdır.	 ■ Ortaklık Payı ■ Diğer ■ Yatırım Fonları Katılma Payları ■ Kira Sertifikası Özel

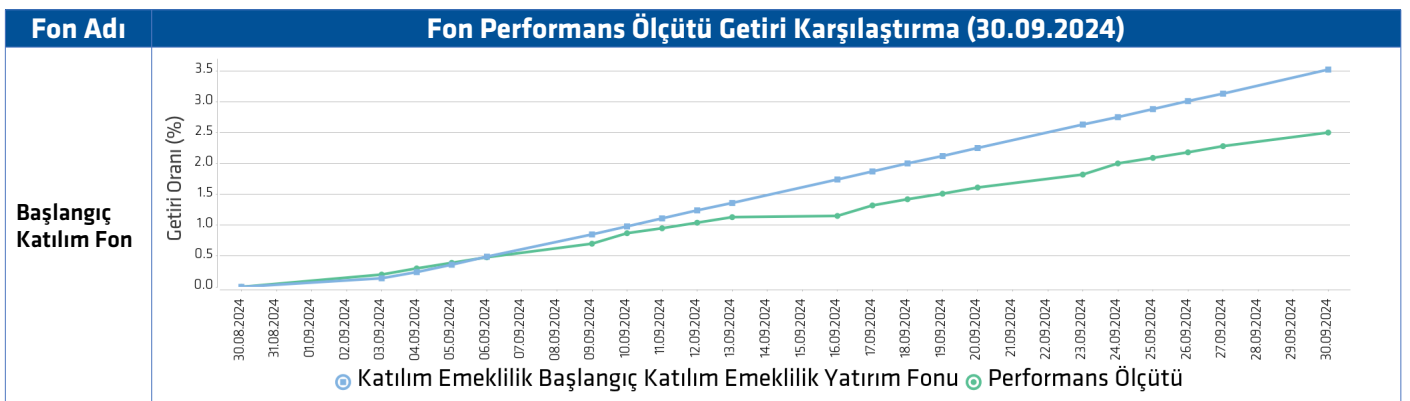
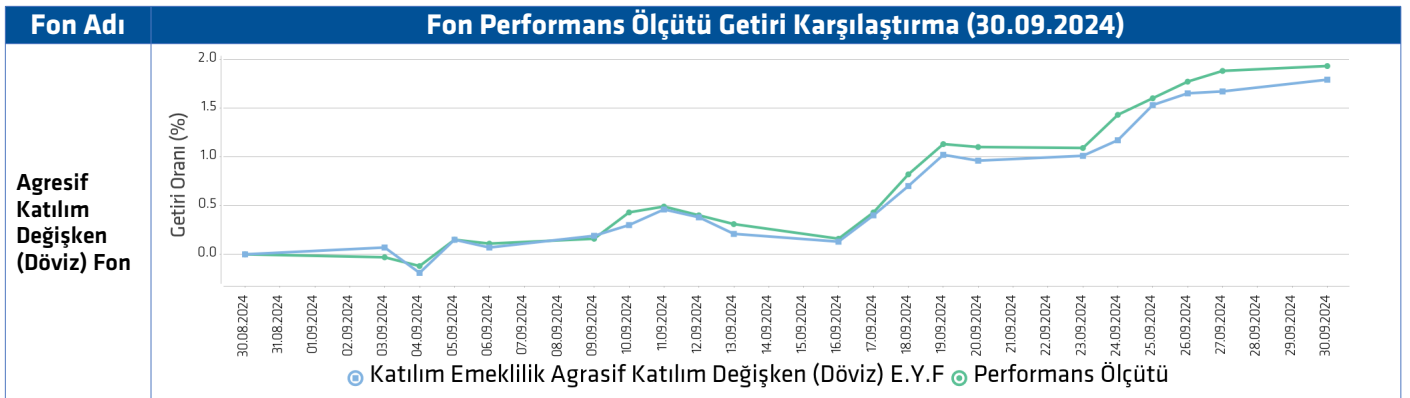
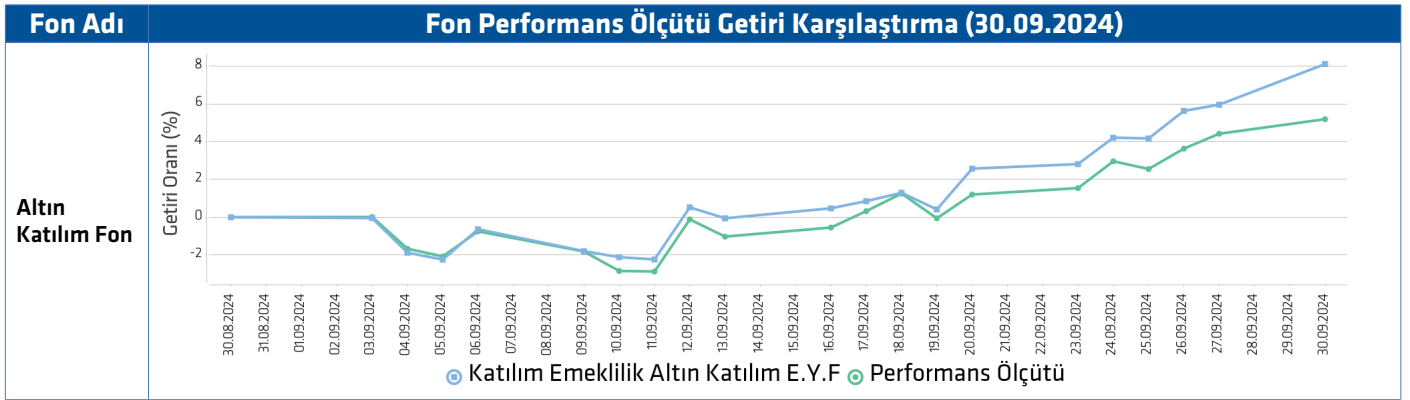
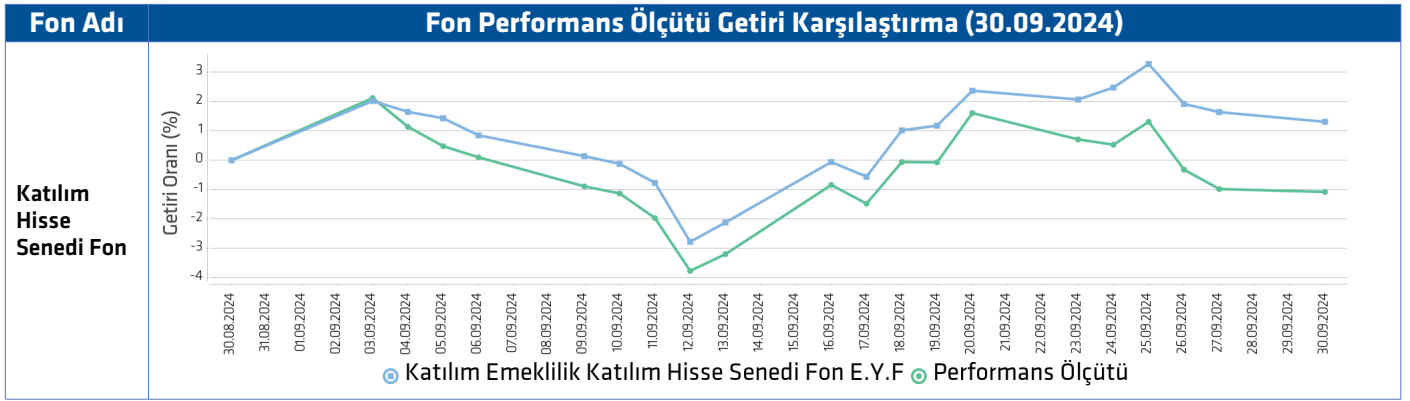
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
OKS Katılım Standart Fon	Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)'nda belirtilen yatırım stratejisi, fon izahnamesinin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.	BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5	Otomatik katılım kapsamında seçilebilen katılım standart fonumuz daha düşük risk seviyelerine sahip katılımcılarımız için uygun olup, performansına katılma hesapları kar payları başta olmak üzere gayrimenkule dayalı borsa yatırım fonları ve kira sertifikaları etki etmektedir.	 ■ Kamu Kira Ser. (TL) ■ Ortaklık Payı ■ Girişim Sermayesi Y.F. ■ Diğer
Kira Sertifikaları Katılım Fonu	Fon, portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları ile düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon portföyünün en az %80'i kamu ve özel sektör kira sertifikalarına yatırılır.	BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi %45 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi %10 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi %45	Kira sertifikaları fonumuz kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ağırlıklı olup aynı zamanda en fazla %20 oranında katılma hesaplarına, gsyf'lere, kıymetli madenlere ve katılım endeksindeki ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır.	 ■ Kamu Kira Ser. (TL) ■ Kira Sertifikası Özel ■ Diğer ■ Katılma Hesabı (TL)
Gençlere Yönelik Atak Katılım Fon	Fon'un 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	%45 BIST Katılım 100 Getiri Endeksi + %10 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi +%15 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %10 BIST KYD Altın Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %10 BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi	Gençlere yönelik atak katılım fonumuz kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, katılım endeksi ortaklık paylarına, katılma hesaplarına, altın ve kıymetli madenlere, gayrimenkul yatırım fonlarına, girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım, yatırım fonlarına ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilmektedir. Fon performansını; katılım endeksi hisselerinin performansı, kar payı oranları, kira sertifikası getirileri, değerli maden fiyatları ve yatırım fonlarının getirileri önemli ölçüde etkilemektedir.	 ■ Ortaklık Payı ■ Kira Sertifikası Özel ■ Diğer ■ Kamu Kira Ser. (TL) ■ Kıymetli Madenler

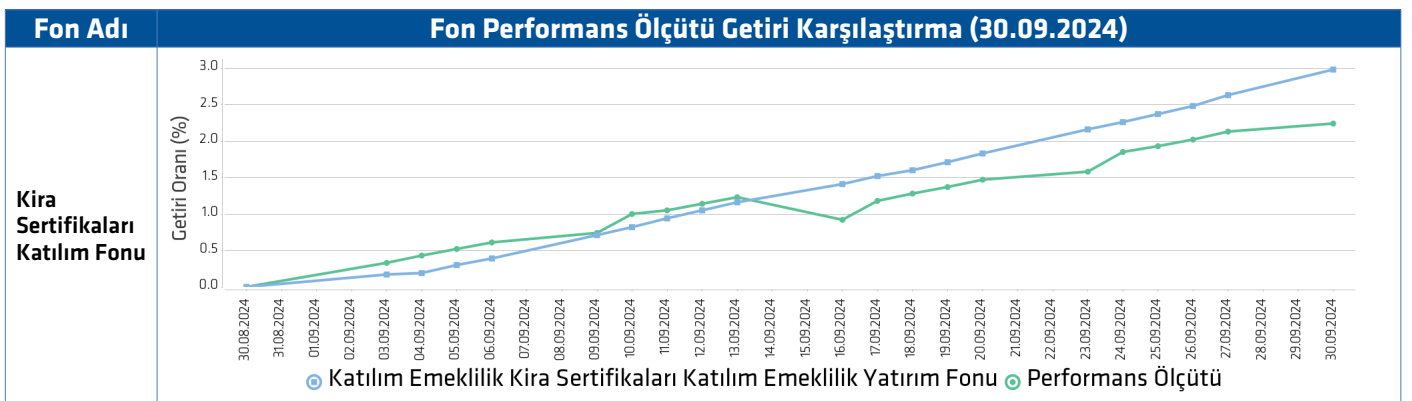
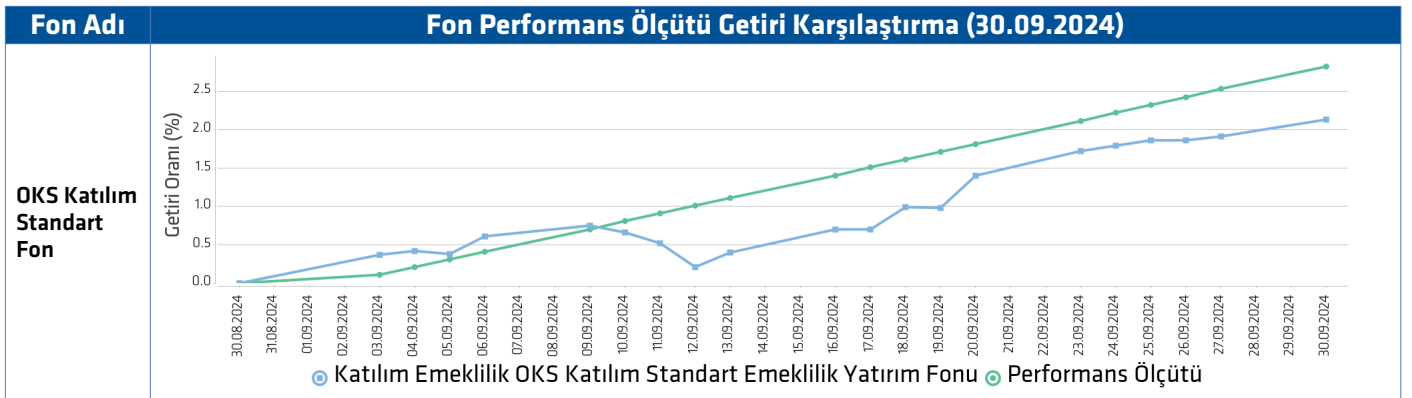
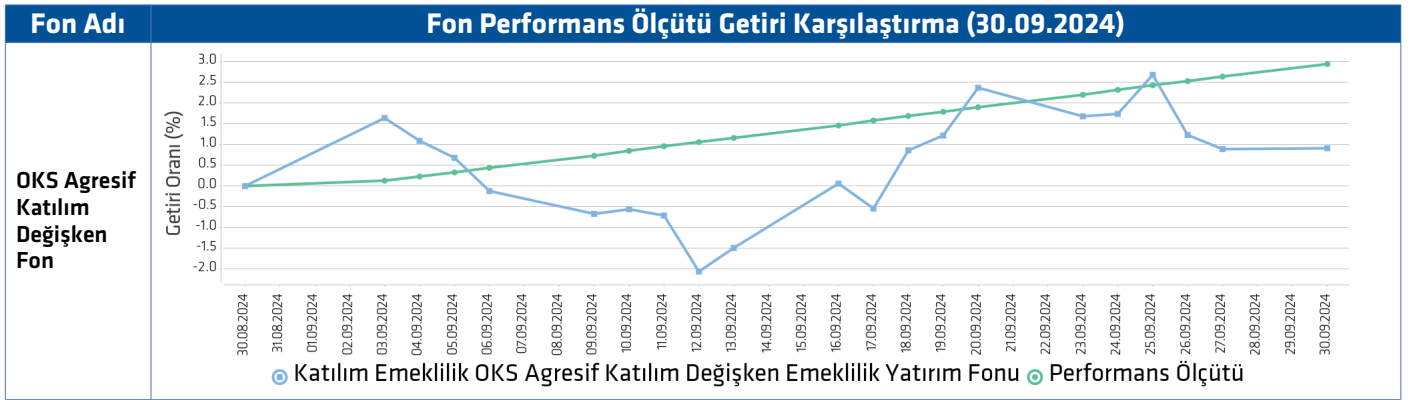
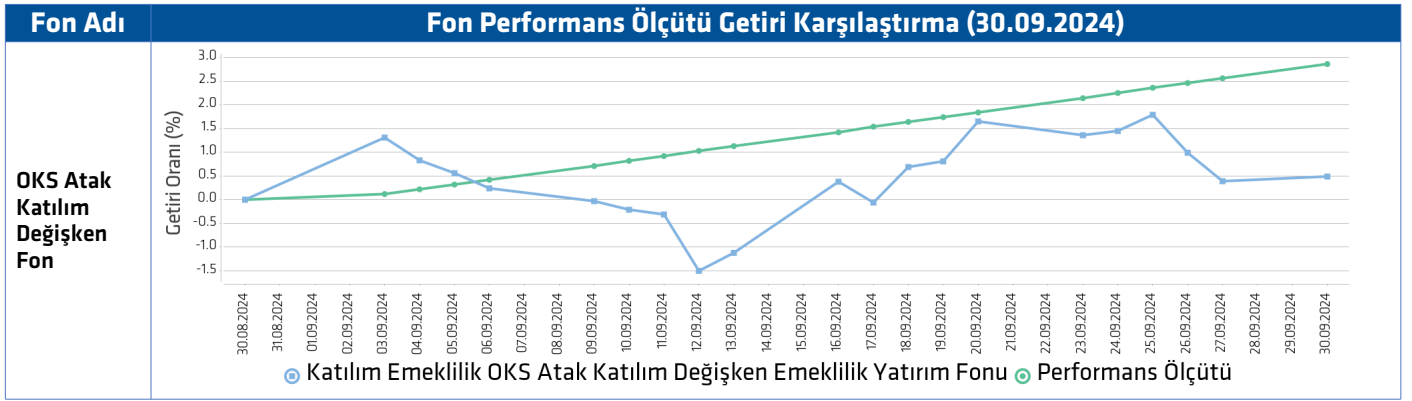
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Kıymetli Madenler Katılım Fonu	Kıymetli madenler piyasasındaki fiyat gelişmelerini katılımcılara yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin fon portföyündeki kıymetli madenler ile yüksek kolerasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir. Fon portföyünde kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, kıymetli maden fiyatlarındaki artışa bağlı olarak düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır.	BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi %45 + Borsa İstanbul Kıymetli Madenler Piyasası Gümüş Ağırlıklı Ortalama Fiyatı %45 + BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi %5+ BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi %5	Fon portföyünde kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları bulundurmaktadır. Kıymetli madenlerin fiyatlarındaki değişim fon getirisini belirleyen en önemli faktördür.	 ■ Kıymetli Madenler ■ Kıymetli Madenler B.Y.F. ■ K.M. Kamu Kira Sertifikası ■ Yatırım Fonları Katılma Payları
Temettü Ödeyen Şirketler Katılım Hisse Senedi Fonu	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.	BIST KATILIM Temettü Getiri (%90) + BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL (%10)	Faizsiz sektörde bir ilk olan temettü ödeyen şirketler katılım hisse senedi fonumuz ağırlıklı olarak Bist katılım temettü getiri endeksinde yer alan ortaklık paylarına yatırım yapmaktadır. Bist katılım temettü getiri endeksinde oluşacak değişiklikler fon performansını etkilemektedir.	 ■ Ortaklık Payı ■ Yatırım Fonları Katılma Payları ■ Girişim Sermayesi Y.F. ■ Diğer
Sürdürülebilirlik Katılım Fonu	Fon, yatırım tercihlerinde Sürdürülebilir Gelecek (Sustainable Future) anlayışına uygun olarak hareket etmeyi ve varlık seçimlerini bu anlayışa uygun olarak yapmayı amaçlamaktadır. Yüksek riskli fondur. Uzun vadede yüksek getiri elde etme beklentisiyle kısa vadeli birikimlerindeki aşağı yönlü kayıpları tolere edebilecek katılımcılara uygundur.	BIST KATILIM SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK GETİRİ (%60) + S&P Global 1200 ESG Shariah Index (USD) (%20) + BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI USD (%10) + BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL (%10)	Sürdürülebilirlik katılım fonumuz yerli ve/veya yabancı kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, katılım endeksi ortaklık paylarına, katılma hesaplarına, altın ve kıymetli madenlere, yatırım fonlarına ve borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilmektedir. Fon performansını; katılım endeksi hisselerinin performansı, kar payı oranları, kira sertifikası getirileri, değerli maden fiyatları ve yatırım fonlarının getirileri önemli ölçüde etkilemektedir.	 ■ Yabancı Hisse Senedi ■ Ortaklık Payı ■ Kira Sertifikası Özel Yatırım Fonları Katılma Payları ■ Diğer

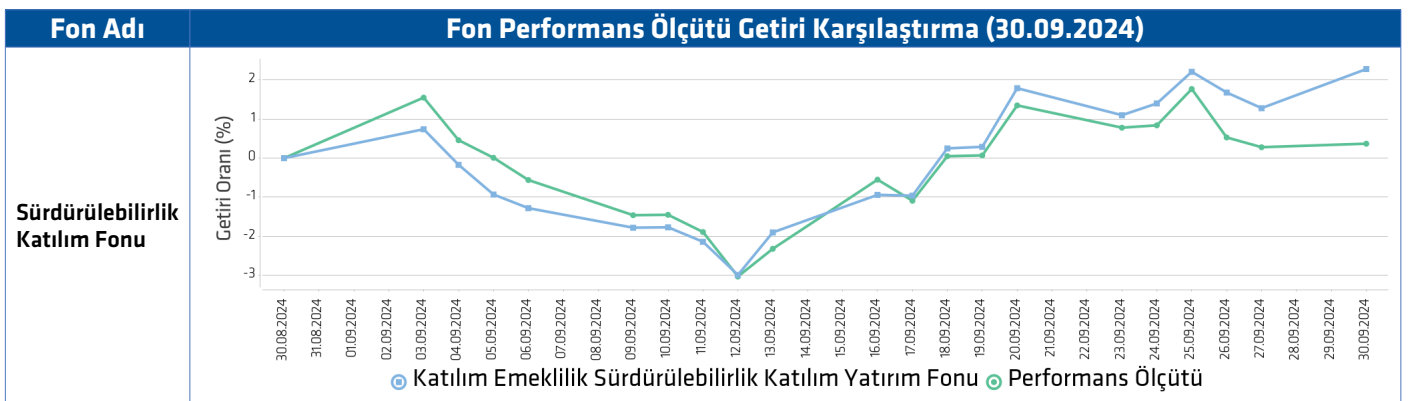
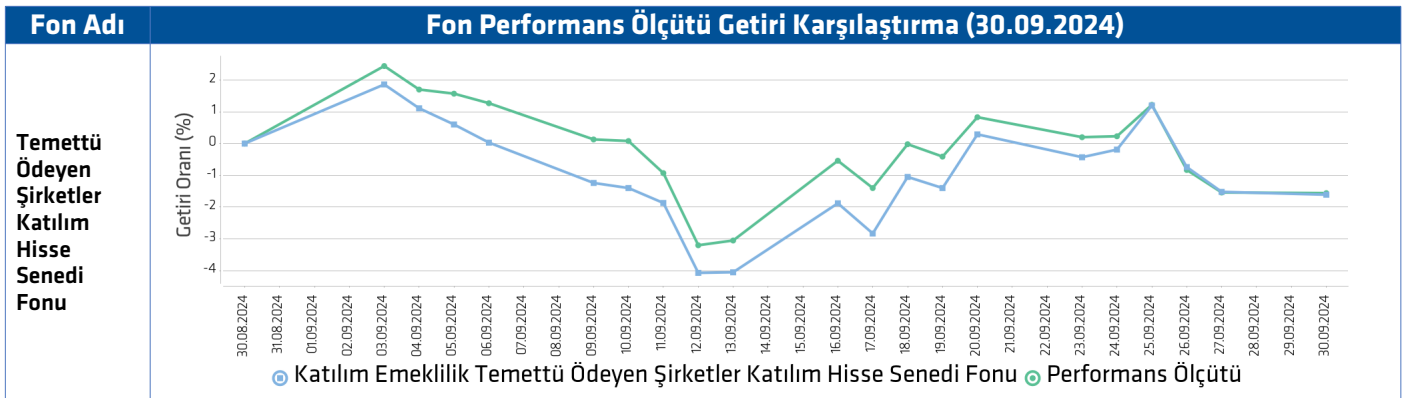
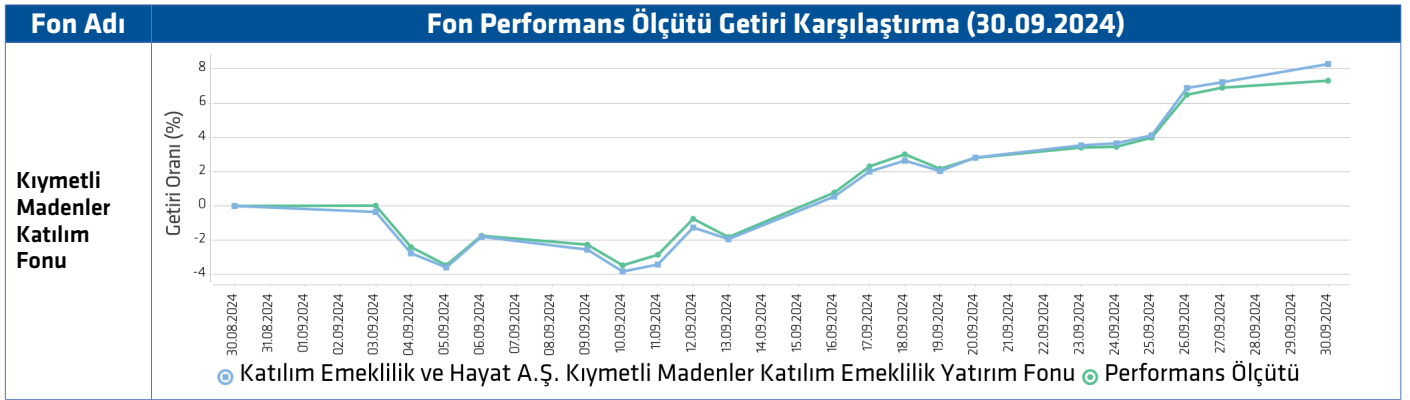
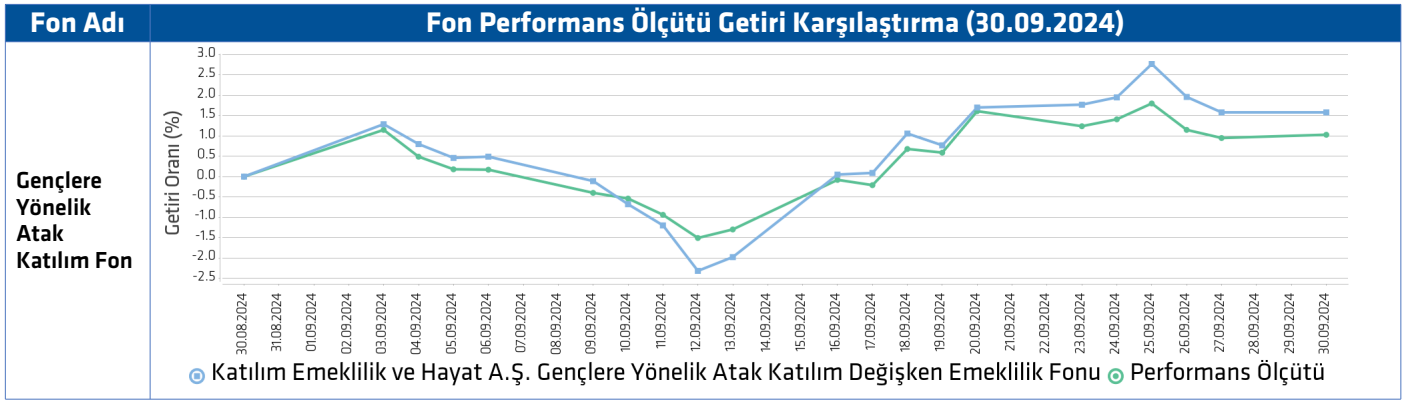
Fon Adı	Fonun Yatırım Amacı	Karşılaştırma Ölçütü	Fon ve Piyasa Yorumu	Fon Dağılımı (30.09.2024)
Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Fonu	Fon, birikimlerini düşük riskli fonlarda değerlendirmek isteyen yatırımcı profiline uygundur. Fon aynı zamanda başka bir fon dağılımı tercihi yapmayan katılımcıların emeklilik gelir planına aktarılan birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla da kullanılacaktır.	BIST-KYD KAMU KIRA SERTİFİKALARI KISA (%50) + BIST-KYD ÖZEL SEKTÖR KIRA SERTİFİKALARI (%40) + BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL (%10)	Kısa vadeli kira sertifikaları katılım fonumuz; kamu ve özel sektör kira sertifikalarına, katılma hesaplarına ve TL cinsinden altın ve kıymetli madenlere yatırım yapabilmektedir. Fon performansını; kar payı oranları, kira sertifikası getirileri ve değerli maden fiyatları önemli ölçüde etkilemektedir.	 %1.1 %98.9 ■ Kira Sertifikası Özel ■ Kamu Kira Ser. (TL)

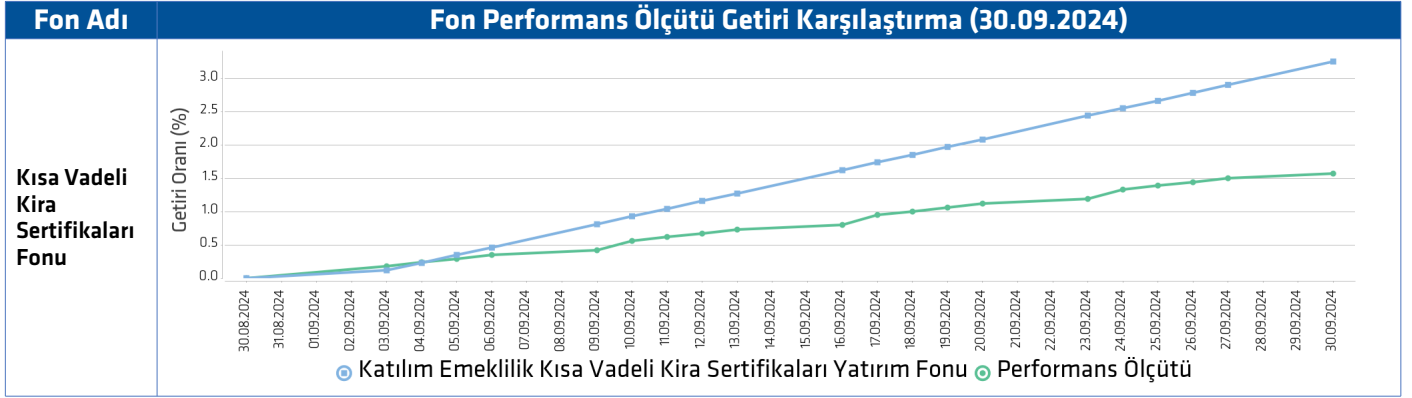
K.M. : Kıymetli Madenler, **Y.F.** : Yatırım Fonu, **B.Y.F.** : Borsa Yatırım Fonu





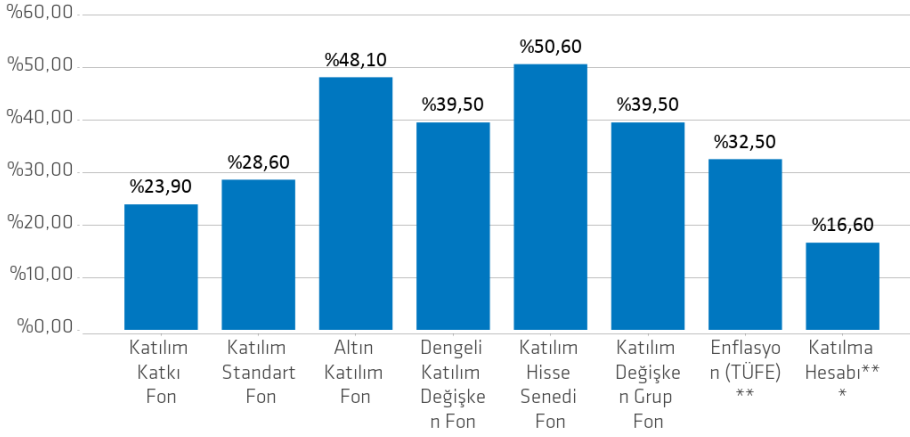






Fon Performanslarının Enflasyon ve Katılma Hesabıyla Getiri Kıyaslaması

Getiriler*



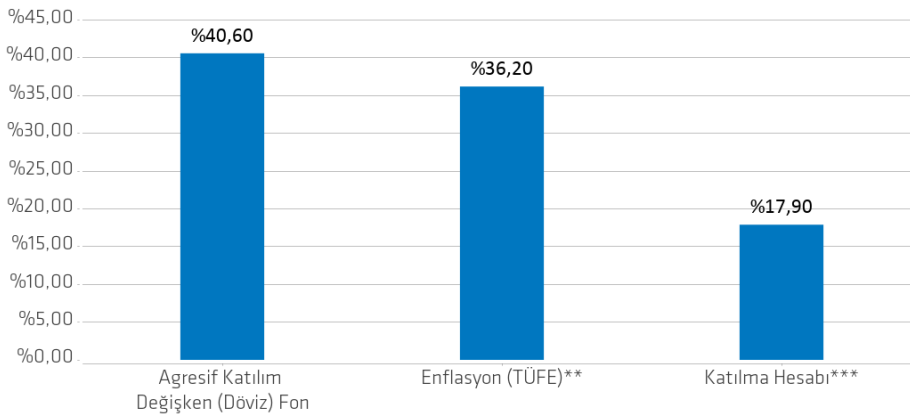
* 15.08.2014 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 122 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



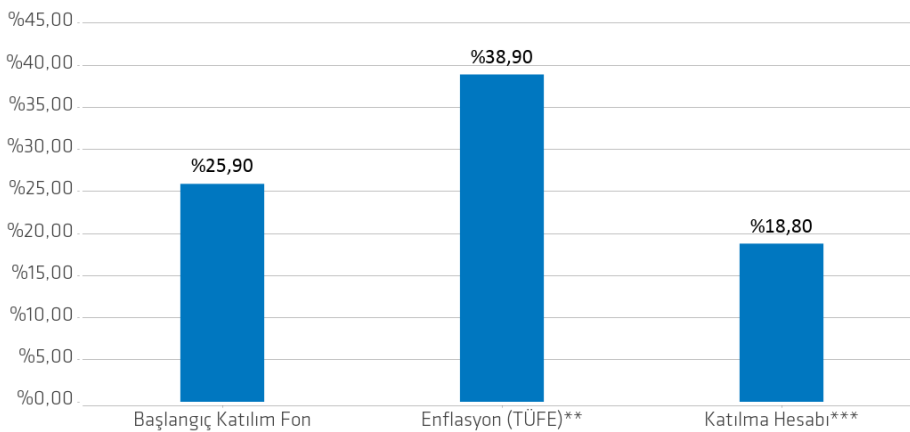
* 15.02.2016 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 104 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



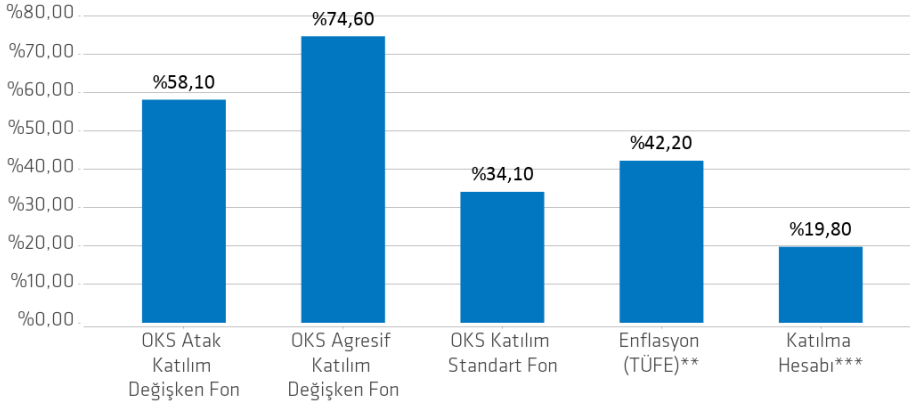
* 15.01.2017 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 93 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



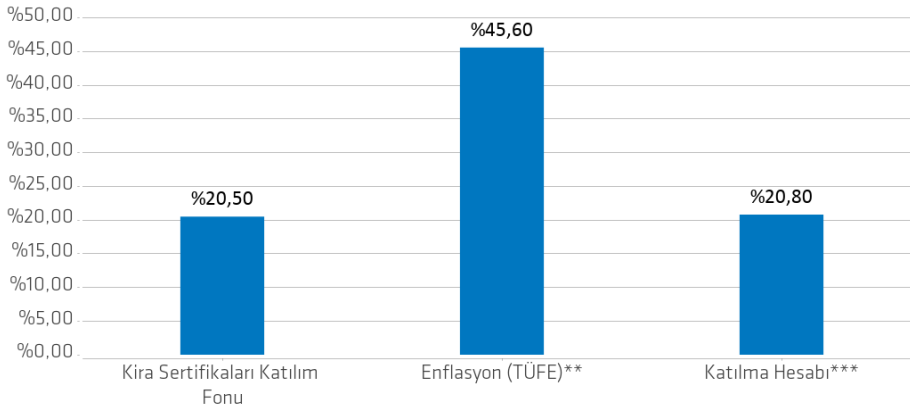
* 15.01.2018 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 81 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



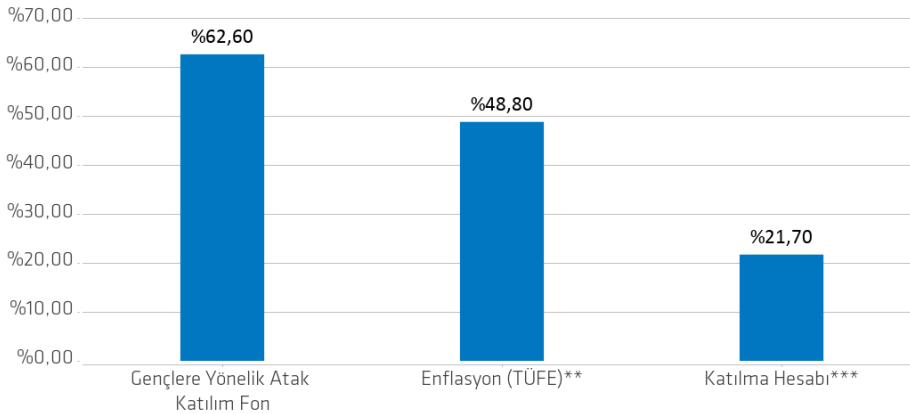
* 15.11.2018 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 71 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



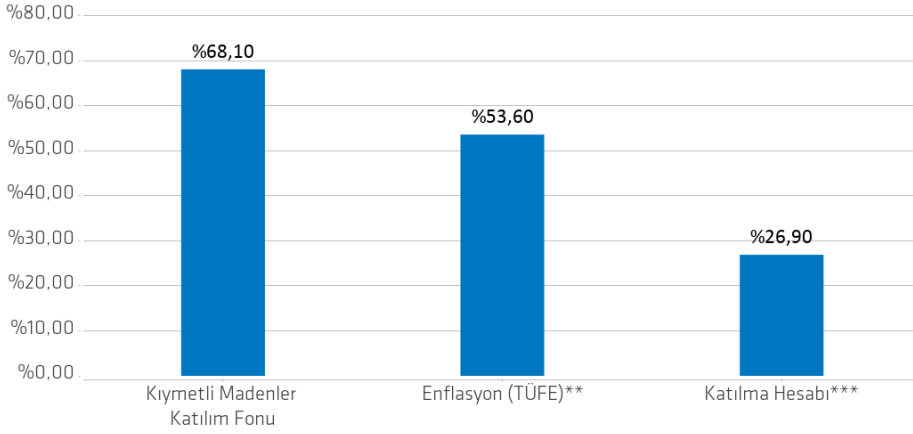
* 12.07.2019 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 63 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



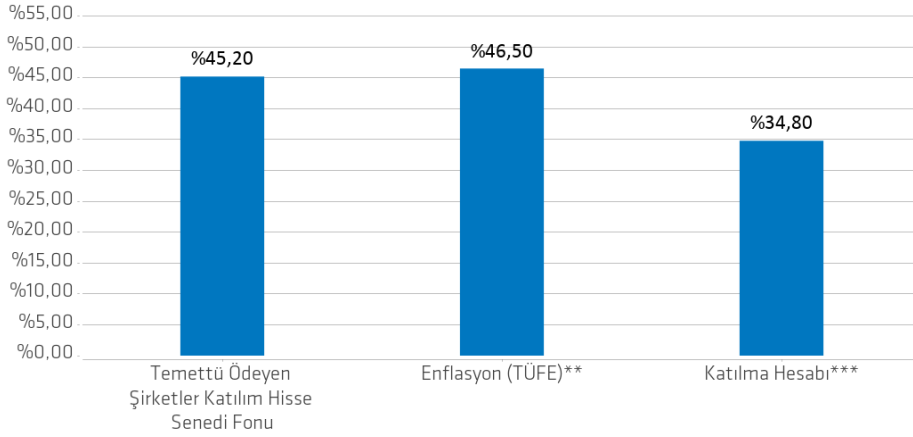
* 13.08.2021 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 38 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



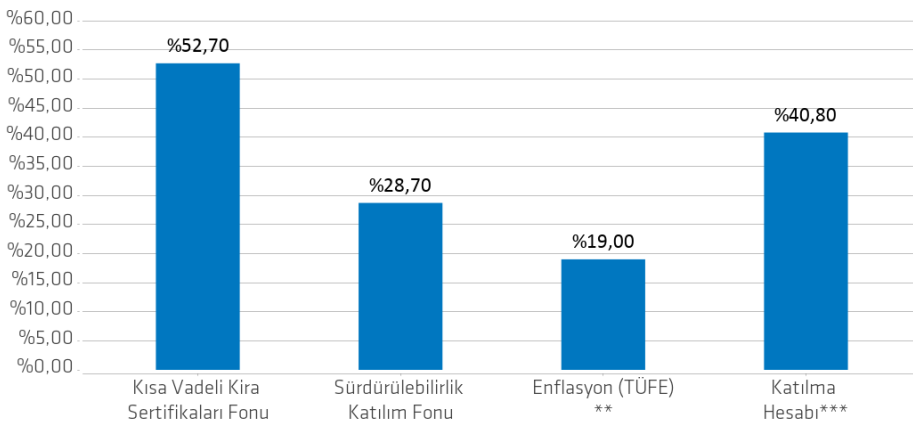
* 10.03.2023 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 19 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Getiriler*



* 25.04.2024 - 14.09.2024 tarihleri arası her ayın 15.'inde aylık 100 TL (toplamda 6 ay) ödendiği varsayılarak fonların ve endekslerin yıllık bileşik getirilerini yansıtmaktadır.

* Getiriler 30.09.2024 tarihli fon fiyatlarına göre hesaplanmıştır.

** Aylık olarak açıklanan tüketici enflasyonu endeks verilerine göre hesaplama yapılmıştır.

***KYD 1 Aylık TL Kâr Payı endeksi verilerine göre hesaplanmıştır.

Fon Seçimi Konusunda Dikkat Edilecek Hususlar

-  Katılımcıların fon tercihlerini gerçekleştirirken emeklilik şirketi tarafından sunulan fonlar arasından kendi risk algıları ve getiri beklentilerine en uygun yatırım stratejisi olan emeklilik fonlarını seçmeleri büyük önem taşımaktadır.
-  Bir katılımcının risk profilini belirleyen unsurların başında kişinin piyasalarda oluşan kısa vadeli dalgalanmalara ve volatiliteye karşı duyarlılığı, emeklilik dönemine kalan süresi ve yaşı yer almaktadır. Örneğin, Bireysel Emeklilik sistemine erken dönemde başlamış bir katılımcının, dönemsel getiri değişkenliklerini tolere edebilmek için önünde uzun bir yatırım süreci bulunurken, emeklilik dönemine az süresi kalan bir katılımcının getiri değişkenliği daha az olan fonları tercih etmesi uygun olacaktır.
-  Emeklilik birikimlerinin değerlendirilmesi sürecinin verimli geçirilmesi adına katılımcıların fon tercihlerini risk algıları ve getiri beklentileri doğrultusunda güncellemesi oldukça önemlidir. Size tavsiyemiz sürekli değişen piyasa koşullarını takip ederek gerekirse emeklilik fon birikimlerinin fon dağılımını değiştirmenizdir. Emeklilik birikimlerinizin fon dağılımını, fon dağılım önerilerimiz ve kendi piyasa beklentilerinizi dikkate alarak yılda en fazla 12 defa değiştirebilirsiniz.
-  Emeklilik yatırımlarının, uzun vadeli perspektif ile ele alınması gerekmektedir ve emekliliğe kadar devam eden süreçte dönemsel olarak fonların getirilerinde düşüşlerin yaşanabilmesi ihtimal dahilindedir.

MAKROFON

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından müşterilerini bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Emeklilik yatırım fonlarının geçmiş getirileri gelecek dönem performansı için gösterge sayılmaz. Bu rapordaki bilgiler, güvenilirliğine inanılan kaynaklardan derlenmiştir. Burada yer alan bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiç bir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu raporda yer alan bilgilerin bir kısmı ya da tamamı izin alınmak sureti ile kullanılabilir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Emeklilik Yatırım Fonlarının geçmiş dönem performansı, gelecek dönem için bir garanti unsuru olarak algılanmamalıdır.