

ÇALIŞAN BİLGİLENDİRME NOTU**Yatırım Stratejisi****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 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.

Risk Derecesi : 4

KEY KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

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

Strateji Bandı : Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarında ve fon kullanıcısı bankalar olan borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı azami 184 gün vadeli ve /veya vadesine azami 184 gün kalmış katılım esaslarına uygun ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde , Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

Risk Derecesi : 2

KET KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. 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. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Borsa İstanbul A.Ş'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir.

Strateji Bandı : Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. 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. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Borsa İstanbul A.Ş'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Fona 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. Fonun risk değeri 4-5 aralığı olarak belirlenmiştir.

Risk Derecesi : 4

KEZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek ağırlıklı olarak riskli kategorilerdeki araçlara yatırım yapılarak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. 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 sağlanması hedeflenmektedir. Fon portföyünde, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, ağırlıklı olarak Borsa İstanbul A.Ş'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer katılım bankacılığı prensiplerine uygun yatırım araçlarına yer verilir. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir.

Strateji Bandı : Fon'un yatırım stratejisi, otomatik katılım planlarında sunulmak üzere, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan farklı yatırım araçlarına yer verilerek ağırlıklı olarak riskli kategorilerdeki araçlara yatırım yapılarak yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede getiri elde edilmesidir. 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 sağlanması hedeflenmektedir. Fon portföyünde, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, ağırlıklı olarak Borsa İstanbul A.Ş'de işlem gören ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve diğer katılım bankacılığı prensiplerine uygun yatırım araçlarına yer verilir. Fona 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. Fonun risk değeri 5-7 aralığı olarak belirlenmiştir

Risk Derecesi : 5

KTZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Strateji : Fon'un yatırım stratejisi,Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde yatırıma yönlendirilir Portföye Danışma Kurulundan icazet alınan ortaklık payları ile ihraççının/kurucunun icazet aldığı sermaye piyasası araçları dahil edilecektir.

Strateji Bandı : 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.

Risk Derecesi : 4

Finansal Piyasalardaki Güncel Gelişmeler

2026 YILI İKİNCİ ÇEYREK EKONOMİ VE PİYASALAR DEĞERLENDİRMESİ

Giriş

2026 yılının ikinci çeyreğinde küresel ve yurt içi ekonomik görünüm, enflasyon dinamikleri, para politikası kararları ve jeopolitik gelişmelerin etkisi altında şekillenmiştir. Türkiye ekonomisinde dezenflasyon süreci devam etmekle birlikte hizmet sektöründeki fiyat katılıkları ve enerji fiyatlarında gözlenen oynaklık enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklerin sürmesine neden olmuştur. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yılın ikinci çeyreğinde para politikasında temkinli duruşunu sürdürmüş ve politika faizini çeyrek boyunca sabit tutmuştur.

Finansal piyasalarda ikinci çeyrek boyunca dalgalı bir görünüm öne çıkmıştır. Hisse senedi piyasaları Nisan ayında güçlü bir toparlanma gösterirken, Mayıs ayında satış baskısı ile karşılaşmıştır. Döviz kurlarında kontrollü yükseliş eğilimi devam etmiş, emtia piyasalarında ise jeopolitik gelişmelere bağlı olarak yüksek oynaklık gözlenmiştir. Özellikle ABD, İran ve İsrail hattındaki gelişmeler enerji fiyatları ve küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam etmiştir.

Enflasyon, Para Politikası ve Beklentiler

2026 yılının ikinci çeyreğinde enflasyon görünümü dalgalı ancak genel olarak kontrol altında seyretmiştir.

Nisan ayında enflasyon **aylık %4,18** ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken **yıllık enflasyon %32,37** seviyesine yükselmiştir.

Mayıs ayında açıklanan veriler, enflasyonun ana eğiliminde daha ılımlı bir görünüme işaret etmiş ancak hizmet fiyatlarındaki katılık ve enerji maliyetleri nedeniyle yukarı yönlü riskler varlığını sürdürmüştür. Mayıs ayı enflasyonu **aylık %1,71** olarak gerçekleşirken **yıllık enflasyon %32,61** seviyesine yükselmiştir.

Haziran ayında enflasyon **aylık %0,99** ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken **yıllık enflasyon %32,11** seviyesine gerilemiştir.

Bu görünüm dezenflasyon sürecinin devam ettiğini ancak enflasyonda kalıcı düşüşün beklenenden daha kademeli gerçekleşebileceğini göstermektedir. Özellikle enerji fiyatları, jeopolitik gelişmeler ve hizmet sektöründeki fiyat katılıkları enflasyon görünümüne ilişkin temel risk unsurları olmaya devam etmiştir.

TCMB Para Politikası Kararları

TCMB yılın ikinci çeyreğinde sıkı ve temkinli para politikası duruşunu korumuştur.

22 Nisan 2026 tarihli Para Politikası Kurulu toplantısında **politika faizi %37** seviyesinde sabit tutulmuştur. Gecelik borç verme faizi %40, gecelik borçlanma faizi ise %35,5 seviyesinde bırakılmıştır. Haziran ayında gerçekleştirilen Para Politikası Kurulu toplantısında da **politika faizi %37** seviyesinde sabit tutulmuş ve mevcut sıkı para politikası duruşu

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.1701B38001

korunmuştur.

Bunun yanında TCMB, kredi büyümesini daha kontrollü bir patikada tutmak ve finansal istikrarı desteklemek amacıyla zorunlu karşılık uygulamalarında değişikliğe gitmiş ve makroihtiyati çerçeveyi güçlendirmiştir.

Hisse Senetleri Piyasası

2026 yılının ikinci çeyreğinde Borsa İstanbul dalgalı bir görünüm sergilemiştir.

Nisan ayında BIST100 endeksi yaklaşık %12,9 yükselişle **14.442,5** seviyesine ulaşırken, BIST Katılım 100 endeksi %14,2 artışla 16.853,7 seviyesine yükselmiştir.

Mayıs ayında ise satış baskısının etkisiyle BIST100 endeksi yaklaşık %5,4 değer kaybederek **13.662,7** seviyesine gerilemiştir. BIST Katılım 100 endeksi ise yaklaşık %0,6 düşüşle **16.748,2** seviyesinde kapanarak görece daha dirençli bir performans sergilemiştir.

Haziran ayında BIST 100 endeksi, risk iştahındaki toparlanma ve alımların etkisiyle yükseliş kaydederek ay sonunda **14.121** seviyesinde kapandı. Böylece endeks aylık bazda yaklaşık %3,4 oranında değer kazandı. BIST Katılım 100 endeksi ise dalgalı bir seyir göstererek yaklaşık %1,9 oranında değer kaybıyla **16.432** seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Genel olarak ikinci çeyrekte hisse senedi piyasalarında yüksek volatilité gözlenirken, katılım endekslerinin geleneksel endekslere göre daha güçlü performans sergilediği görülmüştür.

Döviz Kurları

İkinci çeyrekte döviz kurları kontrollü yükseliş eğilimini sürdürmüştür.

Nisan ayında Dolar/TL kuru 44,44 seviyesinden 45,19 seviyesine yükselirken, Euro/TL kuru 51,35 seviyesinden 53,00 seviyesine çıkmıştır.

Mayıs ayında Dolar/TL kuru 45,19 seviyesinden 45,80 seviyesine yükselirken, Euro/TL kuru 53,00 seviyesinden 53,30 seviyesine yükselmiştir.

Haziran ayında döviz kurlarında kontrollü ve kademeli yükseliş eğilimi devam etmiştir. Dolar/TL kuru 45,80 seviyesinden 46,66 seviyesine yükselerek yaklaşık 0,86 TL artış göstermiştir. Euro/TL kuru ise 53,30 seviyesinden 53,29 seviyesine gerileyerek yatay bir seyir izlemiştir.

Böylece ikinci çeyrek genelinde Dolar/TL kuru 44,44 seviyesinden 46,66 seviyesine yükselirken, Euro/TL kuru 51,35 seviyesinden 53,29 seviyesine çıkmıştır. Döviz kurlarındaki artışın kontrollü seyretmesi finansal istikrar açısından olumlu bir görünüm sunarken, kur oynaklığının sınırlı kalması para politikasının etkinliği açısından destekleyici olmuştur.

Emtia Piyasası

2026 yılının ikinci çeyreğinde emtia piyasalarında yüksek volatilité ve yön değişimleri dikkat çekmiştir. Nisan ayında ons altın 4.667,3 dolar seviyesinden 4.622,0 dolar seviyesine gerilerken, ons gümüş 75,1 dolar seviyesinden 73,7 dolar seviyesine düşmüştür. Brent petrol ise ABD-İran-İsrail savaşı kaynaklı jeopolitik risklerin etkisiyle 102,1 dolar seviyesinden 110,1 dolar seviyesine yükselmiştir.

Mayıs ayında kıymetli metallerde ayrışan bir görünüm öne çıkmıştır. Ons altın 4.622,0 dolar seviyesinden 4.507,7 dolar seviyesine gerilerken, ons gümüş 73,7 dolar seviyesinden 76,9 dolar seviyesine yükselmiştir. Brent petrol ise ateşkes beklentileri ve jeopolitik risk primindeki azalışın etkisiyle 110,1 dolar seviyesinden 96,5 dolar seviyesine gerilemiştir.

Haziran ayında kıymetli madenlerde sert satışlar ve yüksek oynaklık dikkat çekmiştir. Ons altın 4.507,7 dolar seviyesinden 4.007 dolar seviyesine gerilerken, ons gümüş 76,9 dolar seviyesinden 58,69 dolar seviyesine düşmüştür. Değerli metallerde görülen bu sert geri çekilmeye güçlü ABD tahvil faizleri, dolar endeksindeki yükseliş, bireysel yatırımcı talebindeki zayıflama ve merkez bankalarının satışları etkili olmuştur. Enerji piyasasında ise aşağı yönlü eğilim belirginleşmiştir. Haziran ayına 96,5 dolar seviyesinde başlayan Brent petrol, jeopolitik risklerin azalması ve Hürmüz Boğazı'nda petrol akışının normalleşmesinin etkisiyle ay sonunda 73,38 dolar seviyesine gerilemiştir.

Çeyrek genelinde değerlendirildiğinde, emtia piyasalarında jeopolitik gelişmelere bağlı olarak sert fiyat hareketleri gözlenmiştir. Nisan ayında enerji fiyatlarında güçlü yükselişler görülürken, Mayıs ve Haziran aylarında ateşkes beklentileri ve enerji arzına ilişkin endişelerin azalmasıyla petrol fiyatlarında belirgin bir geri çekilme yaşanmıştır. Değerli metallerde ise özellikle Haziran ayında görülen sert satışlar dikkat çekerken, küresel faiz görünümü ve doların güçlenmesi fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmuştur.

Genel Değerlendirme

2026 yılının ikinci çeyreğinde Türkiye ekonomisi dezenflasyon sürecini sürdürürken ekonomik aktivitede kontrollü yavaşlama eğilimi öne çıkmıştır.

TCMB'nin sıkı para politikası duruşunu koruması, rezerv birikimini sürdürmesi ve makroihtiyati araçları etkin şekilde kullanması finansal istikrar açısından destekleyici olmuştur. Buna karşılık enerji fiyatları, jeopolitik gelişmeler ve hizmet enflasyonundaki katılık enflasyon görünümüne yönelik temel risk alanları olmaya devam etmiştir. Finansal piyasalarda dalgalı ancak genel olarak dengeli bir görünüm gözlenirken, döviz piyasalarındaki kontrollü seyir ve rezervlerdeki güçlü görünüm finansal istikrar açısından olumlu değerlendirilmiştir.

2026 İkinci Çeyrek Küresel Ekonomi Değerlendirmesi

Amerika

2026 yılının ikinci çeyreğinde ABD ekonomisi büyümede kademeli yavaşlama sinyalleri vermekle birlikte dayanıklılığını korumuştur. Hizmet sektörü büyümeye devam ederken yüksek faiz oranlarının etkisiyle yatırım harcamalarında ve bazı sektörlerde ivme kaybı gözlenmiştir.

İşgücü piyasası güçlü görünümünü korurken Fed politika faizini sabit tutmuş ve enflasyon risklerinin tamamen ortadan kalkmadığını vurgulamıştır. Fed yetkilileri yılın ikinci yarısında faiz indirimleri konusunda aceleci davranılmayacağı mesajını vermiştir.

Euro Bölgesi

Euro Bölgesi ekonomisi ikinci çeyrekte düşük büyüme ve yüksek enflasyon baskıları arasında kırılgan görünümünü sürdürmüştür. Ekonomik aktivite göstergeleri birçok ay boyunca daralma bölgesinde kalırken, enerji fiyatları enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Avrupa Merkez Bankası Haziran ayında faiz artırımını gerçekleştirirken, enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize etmiş ve temkinli duruşunu korumuştur.

Asya-Pasifik

Asya-Pasifik ekonomileri ikinci çeyrekte büyümeyi sürdürmekle birlikte kırılgan görünüm sergilemiştir. Çin ekonomisindeki yavaşlama, zayıf dış talep ve küresel finansal koşullar bölge ekonomileri üzerinde baskı oluşturmuştur. Özellikle enerji ithalatçısı ülkeler yükselen petrol fiyatlarından olumsuz etkilenmiştir.

Haziran ayında Orta Doğu'daki gerilimin azalması ve enerji fiyatlarının gerilemesi bölge ekonomilerine kısmi destek sağlasa da küresel ticaret görünümüne ilişkin belirsizlikler devam etmiştir.

Ekonomi Politik ve Jeopolitik Gelişmeler

2026 yılının ikinci çeyreğinde ekonomi politikaları ve finansal piyasalar üzerinde en belirleyici unsur yine ABD-İran-İsrail hattındaki gelişmeler olmuştur.

Nisan ayında savaşın yarattığı risk algısı enerji fiyatlarında sert yükselişlere neden olurken, petrol arz güvenliği ve Hürmüz Boğazı kaynaklı endişeler küresel piyasalarda volatilitiyi artırmıştır. Bu süreçte Brent petrol fiyatları yüksek seviyelere ulaşmış ve küresel enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur.

Mayıs ayında diplomatik temasların artması ve ateşkes beklentilerinin güçlenmesi enerji piyasalarında kısmi rahatlama sağlamıştır. Haziran ayında ise ABD ve İran arasında sağlanan ateşkes ile Hürmüz Boğazı'nda petrol akışının normalleşmesi enerji fiyatları üzerindeki baskıyı azaltmış ve küresel risk iştahını desteklemiştir.

Bununla birlikte bölgede kalıcı bir çözüm sağlanamamış olması, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını göstermektedir. Enerji arz güvenliği, ticaret yolları ve küresel enflasyon görünümü üzerindeki etkiler nedeniyle Orta Doğu kaynaklı gelişmelerin önümüzdeki dönemde de ekonomik görünümün temel belirleyicilerinden biri olmaya devam edeceği değerlendirilmektedir.

Fonlara İlişkin Performans Bilgileri		
	Yılbaşından Bugüne	Son 3 Ay
KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU	25,44%	7,11%
KEY KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU	21,24%	10,03%
KET KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU	28,15%	5,75%
KEZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU	38,61%	13,20%
KTZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU	15,16%	6,15%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Kısa	17,18%	7,81%
KYD Kira Sertifikaları Endeksi Kamu	13,96%	5,46%
KYD Kira Sertifikaları Endeksi Özel Sektör	20,13%	9,45%
S&P GLOBAL 1200 ESG SHARIAH INDEX	22,23%	16,58%
BIST Teknoloji Ağırlık Sinirlamalı Getiri Endeksi	74,62%	26,43%
BORSA İSTANBUL KIYMETLİ MADENLER PİYASASI GÜMÜŞ AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYATI	-11,75%	-14,98%
BIST Katılım 100 Getiri	35,92%	6,82%
BIST KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi	9,57%	6,52%
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (USD)	0,58%	0,30%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları (USD) Endeksi	9,90%	5,92%
BIST-KYD Katılım 30 Getiri	40,94%	6,64%
BIST Sürdürülebilirlik Katılım Getiri Endeksi	22,64%	-4,13%
KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ortalama	1,10%	-8,90%
BIST-KYD Katılım 50 Getiri Endeksi	34,90%	4,28%
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	17,82%	8,35%
BIST Katılım Temettü Getiri Endeksi	32,13%	10,12%

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.

KEY KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

(%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 portföyü ağırlıklı olarak Katılma hesabı ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma araçlarından ve kira sertifikalarından oluşmaktadır. Kar payı oranı kaynaklı piyasa riski taşımaktadır. Bu nedenle fon, likidite ve ihraççı riskleri taşımaktadır. İhraççı riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin veya faize dayalı olmayan borçlanma enstrümanını ihraç eden bankanın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek ödeme güçlüğü ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, kamu veya özel sektörden ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satımına konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

KET KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS ATAK KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2

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.

KEZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3

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.

KTZ KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1,5

Fon'un Maruz Kalacağı Temel Riskler

Piyasa Riski: Piyasa riski ile, ortaklık paylarının, kira sertifikalarının, diğer menkul kıymetlerin, altın ve diğer kıymetli madenlerin değerinde kar payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

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

Kar Payı Oranı Riski: Fonun yatırım yaptığı katılma hesapları havuzunda kar payı oranlarında meydana gelebilecek düşüşlerin fon performansına olan etkisidir.

Kıymetli Madenler Riski: Portföyünde bulunan altın ve diğer kıymetli madenler ile altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.