

FON BÜLTENİ

2025 4. Çeyrek OKS

İletişim Merkezi

0 850 202 20 20



TÜRKİYE HAYAT EMEKLİLİK
Gücü, adında.



Finansal Piyasalardaki Gelişmeler

Küresel piyasalar, 2025 yılının son çeyreğinde para politikalarında "normalleşme" çabaları ile derinleşen jeopolitik ve siyasi belirsizliklerin iç içe geçtiği tarihi bir dönemden geçti. ABD ekonomisi, yılın ikinci yarısında beklentileri aşan büyüme oranları sergilese de istihdam piyasasından gelen soğuma sinyalleri Amerikan Merkez Bankasının (Fed) manevra alanını belirleyen ana unsur olarak öne çıktı. Fed, uzun süren bekleyişin ardından faiz indirim döngüsüne girerek politika faizini kademeli olarak %3,50-%3,75 aralığına çekti. Ancak bu süreç, ABD'de 43 gün süren ve ekonomik veri akışını sekteye uğratan hükümet kapanma krizi ile gölgelendi. Fed Başkanı Powell'ın stagflasyon ihtimalini dillendirmesi ve Donald Trump yönetiminin Fed yönetimi üzerindeki baskısı, para politikası bağımsızlığına dair soru işaretlerini artıran ana etken olarak öne çıktı. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE), enflasyon hedeflerine bağlı kalarak daha temkinli bir gevşeme patikası izledi. Bölge ekonomisi, Fransa'daki bütçe krizleri ve Almanya'daki büyüme revizeleriyle baskılanırken, Rusya-Ukrayna savaşına yönelik yaptırımların 2026 ortasına kadar uzatılması yapısal kırılganlıkların süreceğine işaret ediyor. Asya'da ise Japonya Merkez Bankası (BoJ), küresel trendin aksine faiz artırarak politika faizini %0,75 seviyesine çıkarırken, bu durum küresel tahvil piyasalarında ve carry trade mekanizmasında dalgalanmalara neden oldu.

Emtia ve enerji piyasaları, bu dönemde jeopolitik operasyonların ve güvenli liman arayışının odak noktası haline gelirken, altın ve gümüş fiyatlarındaki yükseliş dikkat çekti. Altın, Fed'in faiz indirimleri, jeopolitik risklerin canlılığı ve Çin'in dolar bağımlılığını azaltma stratejisi ile desteklenerek 4.550 dolar seviyesine kadar yükselerek tarihi rekorlarını yenilemiş oldu. Gümüş tarafında ise Çin'in ihracat kısıtlamaları ve Hindistan'ın emeklilik yatırım fonlarına yönelik düzenlemeleriyle ons başına 84 dolara varan spekülasyon bir yükseliş yaşandı, ancak CME'nin teminat artırımlarıyla bu hareket dengelendi. Brent petrol küresel talep endişeleriyle baskılanırken, ABD'nin Venezuela'ya yönelik askeri müdahalesi ve ülke petrol rezervlerinin ABD yönetimi altına girme sinyalleri, enerji arz güvenliğinde yeni bir dönemin kapısını aralıyor. Aynı zamanda Rusya ve Ukrayna arasındaki barış görüşmelerindeki belirsizlik ve AB'nin enerji yaptırımlarını uzatması, fiyatlardaki volatilitiyi diri tutmaya devam ediyor.

Yurt içinde enflasyon, 2025 yılını %30,89 seviyesinde tamamlarken aralık ayı verisi %0,89 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Makro ekonomik verilere baktığımızda ise, İmalat PMI 2025 yılını 48,9 düzeyinde kapatırken cari denge, ekim ayında 457 milyon dolar fazla ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Böylece son bir yıl içerisinde üst üste dördüncü ay cari fazla verilmiş oldu. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), aralık ayında politika faizini beklentiler doğrultusunda 150 baz puan indirerek %39,5'ten %38'e düşürdü. Temmuz'da 300, eylülde 250 ve ekimde 100 baz puanlık faiz indirimi kararı alan TCMB, yılın ikinci yarısında 800 baz puanlık indirimle giderken, Aralık 2024'ten bu yana da toplamda 1.200 baz puanlık indirim gerçekleştirdi.

2026 yılında net asgari ücret %27 artışla 28 bin 75 TL oldu. Pasaport, sürücü belgesi, aile cüzdanı gibi belgelerde ise yeniden değerlendirme oranı %19 oldu. SPK, nitelikli yatırımcı limitini 10 milyon liraya yükseltirken devlet tahvili ve hazine bonoları ile Hazine tarafından kurulan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarından elde edilen gelirlere ilişkin %0 indirimli tevkifat oranı uygulaması 30 Haziran 2026'ya kadar süreceği açıklandı. Bununla birlikte BDDK, Bankalar ve finans kurumları için enflasyon muhasebesi uygulanmayacağını belirtti.

BIST100 endeksi ise yurt içinde TCMB'nin faiz indirim döngüsüne girmesi ve dezenflasyon sürecinin devamıyla 11.200 seviyelerinde dengelenmiş, özellikle altın fiyatlarındaki yükselişin de etkisiyle madencilik sektörü pozitif ayrılmıştır. Tahvil tarafında ise TCMB'nin faiz indirimlerine rağmen enflasyon verilerinin beklenti üstü gelmesi kısa vadeli tahvillere satış getirdi, ancak kasım enflasyonunun beklentilerin oldukça altında kalmasıyla alım yönlü işlemler tekrardan güç kazandı.

2026 yılında hem büyüme temalarına yönelik varlıklara hem de defansif enstrümanlara yer veren, çeşitlendirilmiş ve dengeli bir fon dağılımı yaklaşımını benimsiyoruz. Bu kapsamda 2026 yılı baz senaryomuzda; %40 sabit getirili TL fonlara, %20 yurt içi hisse senedi fonlarına, %20 yurt dışı hisse senedi fonlarına ve %20 oranında hedge (korunma) amaçlı kıymetli maden fonlara yer verdik.



Fon ve Piyasa Enstrümanları Performans Bilgileri

Fon	Tür	Fon Adı	Aylık Değişim (%)	3 Aylık Değişim (%)	2025 Değişim (%)	2024 Değişim (%)	2023 Değişim (%)	2022 Değişim (%)	2021 Değişim (%)	Halka Arzdan Bugüne Değişim (%)	Halka Arz Tarihi
VEP	FAİZLİ	OKS Temkinli Değişken E.Y.F.	2,77	9,42	45,64	65,99	53,72	29,11	21,53	792,76	02.01.2018
VEV	FAİZLİ	OKS Dengeli Değişken E.Y.F.	3,99	9,34	36,08	51,53	47,24	133,32	31,04	1.368,36	02.01.2018
VGC	FAİZLİ	OKS Dinamik Değişken E.Y.F.	4,33	11,22	24,79	51,21	47,82	170,06	33,69	1.566,34	02.01.2018
VGf	FAİZLİ	OKS Agresif Değişken E.Y.F.	4,56	3,17	15,06	50,92	53,35	210,66	37,32	1.428,57	02.01.2018
VGZ	FAİZLİ	OKS Standart E.Y.F.	10,88	14,72	36,45	42,58	27,52	77,77	27,88	778,76	02.01.2018
VKJ	FAİZLİ	Başlangıç E.Y.F.	3,44	10,58	53,88	60,49	35,72	20,58	17,93	732,02	01.02.2017
VED	FAİZSİZ	OKS Muhafazakar Katılım Değişken E.Y.F.	3,36	9,92	48,85	52,88	33,93	29,08	21,84	632,67	02.01.2018
VEO	FAİZSİZ	OKS Agresif Katılım Değişken E.Y.F.	8,95	5,29	27,05	47,09	48,78	175,14	26,87	1.736,57	02.01.2018
VGG	FAİZSİZ	OKS Dengeli Katılım Değişken E.Y.F.	4,38	8,60	41,78	42,31	36,66	82,15	30,79	917,76	02.01.2018
VGh	FAİZSİZ	OKS Atak Katılım Değişken E.Y.F.	7,77	6,62	36,27	43,88	50,08	128,09	25,05	1.403,42	02.01.2018
VGK	FAİZSİZ	OKS Katılım Standart E.Y.F.	9,47	11,20	33,51	30,29	25,83	75,95	25,74	686,84	02.01.2018
VKE	FAİZSİZ	Başlangıç Katılım E.Y.F.	3,25	10,05	51,21	57,03	35,37	20,63	18,36	675,85	02.01.2017

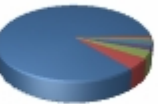
Piyasa Verileri	Aylık Değişim (%)	3 Aylık Değişim (%)	2025 Değişim (%)	2024 Değişim (%)	2023 Değişim (%)	2022 Değişim (%)	2021 Değişim (%)
Dolar	1,16	3,23	21,44	19,85	57,44	40,28	79,65
Euro	2,60	3,15	36,88	12,78	63,40	32,14	65,49
Döviz Sepeti	1,93	3,18	29,32	16,13	60,52	35,96	71,84
Altın TL/Gr	3,61	15,55	99,90	52,49	77,99	39,98	73,20
Mevduat	3,37	10,29	50,89	52,32	28,33	16,68	17,78
BIST 100	3,33	2,26	14,56	31,60	35,60	196,57	25,80
Bono	5,66	11,67	38,41	20,27	-23,79	61,69	-1,96
Repo	3,42	10,49	54,78	63,52	21,09	14,00	19,48
Eurobond Endeksi	3,14	5,33	45,84	21,10	77,28	37,81	60,91
Katılım Hesabı Endeksi	2,81	8,59	39,92	39,68	20,47	17,16	14,23
Katılım Hisse Endeksi	4,92	-0,43	31,87	23,24	32,60	210,34	-
Kira Sertifikası Endeksi	3,19	7,87	30,19	27,24	-11,34	27,06	12,48

Fonlara İlişkin Yatırım Riski ve Diğer Finansal Riskler

- Piyasa Riski :** Faiz oranları, emtia fiyatları, hisse senedi fiyatları, döviz kurlarındaki veya diğer finansal varlıklardaki dalgalanmalar dahil olmak üzere piyasa fiyatlarındaki beklenmedik hareketlerden kaynaklanan sebeplerle fon portföy değerinin zarara uğraması ihtimalidir.
- Likidite Riski :** Fon portföyündeki finansal varlıkların makul değerine yakın fiyattan hızla nakde çevrelememesi ve Fon'un yatırımcılara olan taahhütlerini yerine getirecek kaynağı temin edememesi riskidir. Piyasa derinliğinin azalması ve çeşitli sebeplerle piyasa fiyatının makul değerden uzaklaşması Fon'u likidite riskine maruz bırakabilir.
- Yoğunlaşma Riski :** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun Yatırım yapılaması sonucu Fon'un bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- Faiz Oranı Riski :** Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder.
- Kur Riski :** Fon portföyünün döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalacağı zarar olasılığıdır.
- Operasyon Risk :** İç kontrollerdeki aksamlar sonucu, hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, üst yönetim ve diğer personel tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilmemesinden, yönetimden kaynaklanan hatalardan, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamlar ile deprem, yangın, sel gibi felaketlerden kaynaklanabilecek kayıpları yada zarara uğrama ihtimalini ifade etmektedir.
- Kredi Riski :** Karşı taraf riski olarak da tanımladığımız kredi riski bir finansal işlemde, işlem tutarının vadesinde yükümlülüğün kısmen veya tamamen yerine getirilmemesi olasılığıdır.



Faizli OKS Emeklilik Yatırım Fonlarımız

31 Aralık 2025		VEP		VEV		VGC		VGF	
Fon Adı		OKS Temkinli Değişken E.Y.F		OKS Dengeli Değişken E.Y.F.		OKS Dinamik Değişken E.Y.F.		OKS Agresif Değişken E.Y.F.	
Fon Türü		Değişken		Değişken		Değişken		Değişken	
Portföy Yöneticisi		Inveo Portföy Yönetimi A.Ş.		Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.		Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		HSBC Portföy Yönetimi	
Yatırımcı Sayısı		9.481		7.357		11.041		16.033	
Tedavüldeki Oran (%)		4,55		2,03		3,36		6,66	
Fon Büyüklüğü (TL)		406.611.728,17		297.917.988,39		560.602.448,22		1.017.671.431,20	
Fon Birim Fiyat (TL)		0,089276		0,146836		0,166634		0,152857	
Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) (%)		0,85		0,85		0,85		0,85	
Risk Değeri		3		5		6		6	
Performans Bilgileri %		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2025/12	Fon	45,64	0,20	36,08	0,67	24,79	1,09	15,06	1,36
2024	Fon	65,99	0,27	51,53	1,01	51,21	1,20	50,92	1,32
2023	Fon	53,72	0,33	47,24	1,55	47,82	1,78	53,35	2,03
2022	Fon	29,11	0,37	133,32	0,81	170,06	1,07	210,66	1,32
2021	Fon	21,53	0,22	31,04	0,67	33,69	0,93	37,32	1,19
Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değer		BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1		BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5		BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2		BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %3	
Yatırım Stratejisi		Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran, sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Temkinli Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacak şekilde yönetilir.		Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran, sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Dengeli Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 3 ile 4 aralığında kalacak şekilde yönetilir.		Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran, sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Dinamik Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacak şekilde yönetilir		Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran, sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Agresif Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 5 ile 7 aralığında kalacak şekilde yönetilir.	
Halka Arz Tarihi		02.01.2018		02.01.2018		02.01.2018		02.01.2018	
		 ● Finansman Bonosu %19,6 ● Mevduat (TL) %16,8 ● YF Katılma Payı %12,4 ● Hisse %10,5 ● Para Piyasası %9,9 ● Diğer %30,8		 ● Finansman Bonosu %37,0 ● Hisse %23,5 ● Devlet Tahvil %20,0 ● Ters Repo %6,4 ● BYF Katılma Payı %5,4 ● Diğer %7,7		 ● Hisse %55,3 ● BYF Katılma Payı %12,5 ● Para Piyasası %9,7 ● Finansman Bonosu %7,6 ● GSYF Katılma Payı %7,3 ● Diğer %7,6		 ● Hisse %86,3 ● Ters Repo %4,9 ● GSYF Katılma Payı %3,3 ● VIOP Teminat %2,1 ● BYF Katılma Payı %1,9 ● Diğer %1,5	

Burada yer alan bilgiler Rasyonet tarafından sağlanan piyasa verileri kullanılarak Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Ekonomik yorumlar Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü tarafından sağlanmıştır. Emeklilik Yatırım Fonları'nın geçmiş döneme ait getirileri, gelecek dönemler için performans kriteri sayılamaz. Söz konusu bilgiler katılımcıları bilgilendirmek amacıyla olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmemelidir. Bu bültenlerde yer alan yorum ve tavsiyeler kişisel görüşlere dayanmaktadır. Burada yer alan bilgilere göre yatırım kararı alınması beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu sonuçlardan Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. sorumlu tutulamaz.



Faizli OKS Emeklilik Yatırım Fonlarımız

31 Aralık 2025		VGZ		VKJ		
Fon Adı		OKS Standart E.Y.F.		Başlangıç E.Y.F.		
Fon Türü		Standart		Başlangıç		
Portföy Yöneticisi		Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		
Yatırımcı Sayısı		671.717		135.241		
Tedavüldeki Oran (%)		10,03		18,87		
Fon Büyüklüğü (TL)		8.817.902.350,43		1.570.332.441,88		
Fon Birim Fiyat (TL)		0,087876		0,083202		
Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) (%)		0,85		0,85		
Risk Değeri		4		1		
Performans Bilgileri %		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
2025/12	Fon	36,45	0,46	53,88	0,11	
2024	Fon	42,58	0,35	60,49	0,12	
2023	Fon	27,52	0,58	35,72	0,09	
2022	Fon	77,77	0,49	20,58	0,05	
2021	Fon	27,88	0,51	17,93	0,05	
Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değer		BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1.5		%30 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %60 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL		
Yatırım Stratejisi		Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.		Fon portföyünün en az yüzde altmış Türk Lirası Cinsinden mevduat ve/veya katılma hesabında, en az yüzde yirmisi Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında, kalanı ter repo, Takasbank ve/veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde, vaad sözleşmelerinde yatırıma yönlendirilir		
Halka Arz Tarihi		02.01.2018		01.02.2017		
		Devlet Tahvili %47,1 GSYF Katılma Payı %18,9 Hisse %18,0 GYF Katılma Payı %12,3 BYF Katılma Payı %2,3 Diğer %1,4		Mevduat (TL) %68,8 Devlet Tahvili %21,3 VDMK %9,6 Ters Repo %0,3 Para Piyasası %0,1		

Burada yer alan bilgiler Rasyonet tarafından sağlanan piyasa verileri kullanılarak Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Ekonomik yorumlar Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü tarafından sağlanmıştır. Emeklilik Yatırım Fonları'nın geçmiş döneme ait getirileri, gelecek dönemler için performans kriteri sayılamaz. Söz konusu bilgiler katılımcıları bilgilendirmek amacıyla olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmemelidir. Bu bültenlerde yer alan yorum ve tavsiyeler kişisel görüşlere dayanmaktadır. Burada yer alan bilgilere göre yatırım kararı alınması beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu sonuçlardan Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. sorumlu tutulamaz.



Faizsiz OKS Emeklilik Yatırım Fonlarımız

31 Aralık 2025		VED		VEO		VGG		VGH	
Fon Adı		OKS Muhafazakar Katılım Değişken E.Y.F.		OKS Agresif Katılım Değişken E.Y.F.		OKS Dengeli Katılım Değişken E.Y.F.		OKS Atak Katılım Değişken E.Y.F.	
Fon Türü		Değişken		Değişken		Değişken		Değişken	
Portföy Yöneticisi		Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.		Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		Nurul Portföy Yönetimi A.Ş.		Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	
Yatırımcı Sayısı		26.202		67.138		24.553		47.803	
Tedavüldeki Oran (%)		14,17		18,96		7,65		12,83	
Fon Büyüklüğü (TL)		1.038.509.679,37		3.481.230.383,46		778.414.617,22		1.928.359.104,71	
Fon Birim Fiyat (TL)		0,073267		0,183657		0,101776		0,150342	
Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) (%)		0,85		0,85		0,85		0,85	
Risk Değeri		2		6		4		5	
Performans Bilgileri %		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2025/12	Fon	48,85	0,10	27,05	0,97	41,78	0,53	36,27	0,84
2024	Fon	52,88	0,11	47,09	0,89	42,31	0,93	43,88	0,83
2023	Fon	33,93	0,10	48,78	1,89	36,66	1,21	50,08	1,54
2022	Fon	29,08	0,18	175,14	1,23	82,15	0,60	128,09	0,92
2021	Fon	21,84	0,21	26,87	1,04	30,79	0,51	25,05	0,79
Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değer		BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1		BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3		BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5		BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %2	
Yatırım Stratejisi		Fon, portföyünü Danışma Komitesi uygunluk görüşü çerçevesinde Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarından, faizsiz yatırım araçlarından, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarından, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından ve diğer faizsiz yatırım araçlarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Muhafazakar Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacak şekilde yönetilir.		Fon, portföyünü Danışma Komitesi uygunluk görüşü çerçevesinde Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından ve diğer faizsiz yatırım araçlarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Agresif Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 5 ile 7 aralığında kalacak şekilde yönetilir. Danışma Komitesine ilişkin bilgiye ve ortaklık payı seçim kriterlerine izahname ekinde yer verilmektedir.		Fon, portföyünü Danışma Komitesi uygunluk görüşü çerçevesinde Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarından, faizsiz yatırım araçlarından, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarından, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından ve diğer faizsiz yatırım araçlarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, "Dengeli Değişken" tanımına uygun şekilde risk değeri 3 ile 4 aralığında kalacak şekilde yönetilir.		Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarından, faizsiz yatırım araçlarından, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarından, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından ve diğer faizsiz yatırım araçlarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler.	
Halka Arz Tarihi		02.01.2018		02.01.2018		02.01.2018		02.01.2018	
		- Özel Kira Sertifikaları %56,5 - Katılma Hesabı (TL) %24,5 - Diğer %10,8 - Kamu Kira (TL) %5,7 - YF Katılma Payı %2,5		- Hisse %52,0 - BYF Katılma Payı %15,2 - Özel Kira Sertifikaları %11,2 - GSYF Katılma Payı %9,5 - YF Katılma Payı %8,3 - Diğer %3,8		- Hisse %30,1 - Kamu Kira (TL) %17,2 - Diğer %28,3 - Katılma Hesabı (TL) %12,9 - YF Katılma Payı %11,5		- Hisse %59,2 - Özel Kira Sertifikaları %16,2 - Diğer %15,6 - GSYF Katılma Payı %5,8 - YF Katılma Payı %3,2	

Burada yer alan bilgiler Rasyonet tarafından sağlanan piyasa verileri kullanılarak Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Ekonomik yorumlar Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü tarafından sağlanmıştır. Emeklilik Yatırım Fonları'nın geçmiş döneme ait getirileri, gelecek dönemler için performans kriteri sayılamaz. Söz konusu bilgiler katılımcıları bilgilendirmek amacıyla olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmemelidir. Bu bültenlerde yer alan yorum ve tavsiyeler kişisel görüşlere dayanmaktadır. Burada yer alan bilgilere göre yatırım kararı alınması beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu sonuçlardan Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. sorumlu tutulamaz.



Faizsiz OKS Emeklilik Yatırım Fonlarımız

31 Aralık 2025		VGK		VKE		
Fon Adı		OKS Katılım Standart E.Y.F.		Başlangıç Katılım E.Y.F.		
Fon Türü		Standart		Başlangıç		
Portföy Yöneticisi		Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		
Yatırımcı Sayısı		1.939.824		496.176		
Tedavüldeki Oran (%)		39,15		47,63		
Fon Büyüklüğü (TL)		30.803.513.042,13		3.695.537.091,44		
Fon Birim Fiyat (TL)		0,078684		0,077585		
Fon İşletim Gider Kesintisi (Yıllık) (%)		0,85		0,85		
Risk Değeri		4		1		
Performans Bilgileri %		Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
2025/12	Fon	33,51	0,42	51,21	0,10	
2024	Fon	30,29	0,38	57,03	0,11	
2023	Fon	25,83	0,68	35,37	0,08	
2022	Fon	75,95	0,44	20,63	0,05	
2021	Fon	25,74	0,35	18,36	0,04	
Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değer		BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %1.5		%40 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL		
Yatırım Stratejisi		Fon portföyüne Danışma Komitesi uygunluk görüşü çerçevesinde sermaye piyasası araçları dahil edilir.Danışma komitesine ilişkin bilgiye ve ortaklık payı seçim kriterlerine izahname ekinde yer verilmektedir.		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 azami 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, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Bakanlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. Danışma komitesine ilişkin bilgiye ve ortaklık payı seçim kriterlerine izahname ekinde yer verilmektedir.		
Halka Arz Tarihi		02.01.2018		02.01.2017		
		- Kamu Kira (TL) %50,0 - Hisse %23,9 - GSYF Katılma Payı %14,1 - GYF Katılma Payı %8,5 - YF Katılma Payı %1,5 - Diğer %1,9		- Katılma Hesabı (TL) %50,3 - Özel Kira Sertifikaları %41,2 - Diğer %8,5		

Burada yer alan bilgiler Rasyonet tarafından sağlanan piyasa verileri kullanılarak Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Ekonomik yorumlar Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü tarafından sağlanmıştır. Emeklilik Yatırım Fonları'nın geçmiş döneme ait getirileri, gelecek dönemler için performans kriteri sayılamaz. Söz konusu bilgiler katılımcıları bilgilendirmek amacıyla olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmemelidir. Bu bültenlerde yer alan yorum ve tavsiyeler kişisel görüşlere dayanmaktadır. Burada yer alan bilgilere göre yatırım kararı alınması beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu sonuçlardan Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. sorumlu tutulamaz.