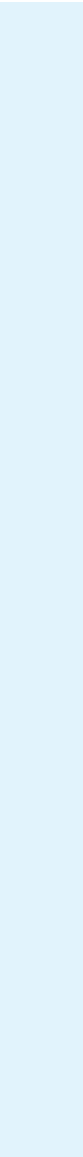


**KATILIM ESASLI
SİGORTACILIK VE
BİREYSEL EMEKLİLİK
SEKTÖR RAPORU**

2022

 **Türkiye
Sigorta Birliği**



İÇİNDEKİLER

1. GENEL GÖRÜNÜM	2
2. KATILIM SİGORTACILIĞI MEVZUAT ALTYAPISI	3
3. KATILIM FİNANS ve SİGORTACILIĞINA YÖNELİK MEVZUATSAL ÇALIŞMALAR	4
4. 2022 YILINDA YÜRÜTÜLEN BAŞLICA FAALİYETLER	6
5. KATILIM REASÜRANSI ÇALIŞMALARI- TÜRK KATILIM REASÜRANS AŞ FAALİYETLERİ	7
6. KATILIM SİGORTACILIĞI İSTATİSTİKİ VERİLERİ	8
6.1. Katılım Sigortacılığının Yıllar İtibariyle Prim Üretimi Gelişimi	8
6.2. Şirket Bazında Prim Üretimi Rakamları	9
6.3. Katılım Sigortacılığı Branş Bazında Prim Üretimi	10
7. BES-OKS GELİŞİMİ	11
7.1. BES ve OKS'ye İlişkin Güncel Veriler	13
7.2. Katılım Esaslı Emeklilik Yatırım Fonlarının Performansı	18

1.

GENEL GÖRÜNÜM



Katılım Sigortacılığı, katılım ilkeleri kapsamında yürütülen sigortacılık faaliyetidir. Dünyada farklı ülkelerin farklı uygulama pratikleri olsa da ülkemizde 19.12.2020 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe giren Katılım Esasları Çerçevesinde Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Yönetmelik (Yönetmelik) ile Katılım sigortacılığının çerçevesi çizilmiştir.

Bu Yönetmelik ile katılım sigortacılığı alanında faaliyet gösterecek sigorta şirketlerinin, Danışma Komitesi oluşturarak katılım prensipleri çerçevesinde komitenin aldığı kararlara uygun faaliyet göstermesi yeterli bulunarak, mevzuatı gereği şirket bünyesinde kurulacak Katılım Uyum Birimi ile Danışma Komitesi tarafından alınan kararların katılım şirketinde doğru uygulanması ve denetlenmesi yapılarak, muhtemel risklerin önüne geçilmesi sağlanmıştır. Bu anlayışa göre düzenlenen şirketlere ait ürün tasarımları, şirketlerin teminat verdiği risk ve yatırım politikaları, katılım prensiplerine uygun kurgulanarak şirketlerin faaliyette bulunması, katılım sigortacılığı açısından yeterli görülmüştür.

Katılım sigortacılığı faaliyetlerine ülkemizde ilk defa 2009 yılında başlanmış olup yaklaşık 14 yıllık bir geçmişe sahiptir. 2014 yılından beri yayımlanan Türkiye Sigorta Birliği istatistiklerindeki rakamsal veriler dikkate alındığında iki şirket ile çıkılan yola 2021 yılsonuna gelindiğinde pencere usulü ve tam katılım faaliyet türüyle üretim yapan şirket sayısı 12 şirkete kadar ulaşmıştır. Ancak Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SDDK) tarafından yayımlanan düzenleme gereği, pencere usulü sistemle yürütülen üretim faaliyetlerinin 2021 yılı sonunda sonlandırılması beklenirken şirket devir ve ruhsat işlemlerindeki süreler de dikkate alınarak pencere usulü faaliyet gösteren sigorta şirketlerinin

faaliyetlerine son verme süreleri 2022 yılına uzatılmıştır. Yeni dönemde sadece tam katılım sigorta şirketlerinin faaliyetlerine müsaade edilmesine olanak sağlanması nedeniyle 2022 yılı ağırlıklı olarak bu alanda devam etmeyecek ve artık üretim gerçekleştirmeyecek şirketlerin portföylerinin kapatılması, otorite gözetiminde portföy devirleri ile bu alandaki üretim faaliyetlerine devam etmek isteyen şirketlerin dönüşüm süreçleri ve tam katılım faaliyet türü ile üretim yapacak yeni şirket kurulumları üzerine geçmiştir. 2022 yılı içinde katılım sigortacılığı alanında faaliyet gösteren şirket sayısı 8 şirket olarak gerçekleşmiştir. Ancak 2023 yılı başlangıcı itibarıyla 7 şirket tam katılım usulü üretime devam etmektedir.

Mevzuatsal gereklilikler kapsamında katılım sigortacılığı alanında faaliyette bulunacak şirketlerin artık sadece tam katılım şirketi faaliyet türüyle faaliyet göstermelerinin, şirketlerin kuruluş ve organizasyon süreçleri ile sermaye yapılarının buna göre planlanarak hizmetlerin sunulmasının katılım sigortacılığı alanına yönelik ilgiyi artırarak gelecek dönemlerde faaliyet gösterecek şirket sayı ve pazar payının pozitif yönde etkileneceği beklenmektedir.

Nitekim, yürürlükteki mevzuatlara uyum gereği katılım sigortacılığı alanından üretim yapan şirket sayılarında negatif yönlü bir değişim olmasına rağmen, 2022 yılı sonuna gelindiğinde Türkiye'de genel sigortacılık üretim rakamı yaklaşık 235 milyar TL tutarına ulaşır iken, katılım sigortacılığı sektörünün gerçekleşen bu üretimin içindeki payı ise %5,1 oran ile yaklaşık 12 milyar TL tutarında gerçekleştiği görülmüş ve sektör pazar payı korunmuştur.

2.

KATILIM SİGORTACILIĞI MEVZUAT ALTYAPISI



Ülkemizde sigortacılığın ve aynı zamanda katılım sigortacılığı sektörünün tabi olduğu birincil yasal çerçeveyi genel olarak; 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu, 6098 Sayılı Türk Borçlar Kanunu oluşturmaktadır. Başta Sigortacılık Kanunu olmak üzere ilgili Kanunlarda katılım sigortacılığına ilişkin tanımlanmış özel bir ifade bulunmamaktadır. Bununla birlikte, temelde katılım sigortacılığı ilkeleri ile çelişen kısıtlayıcı hükümler de bulunmamaktadır.

Ülkemizde katılım sigortacılığı faaliyeti gösteren şirketler konvansiyonel sigortacılık yapan tüm şirketlerin tabi olduğu ikincil düzenlemelerin tamamına tabidirler. Bu düzenlemelere ilave olarak Katılım sigortacılığı sektörüne münhasır ikincil düzenlemeler ise, ilk defa 20 Eylül 2017 tarihli ve 30186 sayılı Resmî Gazete ile yayımlanan "Katılım Sigortacılığı Çalışma Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik" ve 2017/22 Sayılı "Katılım Sigortacılığının Uygulanmasına İlişkin Genelge" oluşturmaktadır. Sektörün son yıllardaki gelişim seyri ile birlikte katılım sigortacılığı alanında mevzuat alt yapısının yeniden ele alınması yönünde talepler artmıştır. Bu taleplere ilişkin görüşler sektör paydaşlarının

da görüşleri alınarak Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 19.12.2020 tarihli Resmî Gazete'de "Katılım Esasları Çerçevesinde Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Yönetmelik" adı altında yayımlanarak katılım sigortacılığı sektöründe yeni bir döneme girilmiştir.

Takip eden dönemde ise, 01.04.2021 tarihinde Kurum tarafından (2021/3) sayılı Katılım Esaslı Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Genelge sektöre duyurulmuştur. Genelge ile Yönetmelikte belirlenen katılım esaslı sigortacılık ve bireysel emeklilik faaliyetlerine ilişkin usul ve esaslar detaylandırılarak düzenlenmiştir.

Bununla beraber, 12.10.2022 tarihinde (2022/12) sayılı Katılım Esaslı Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Sektör Duyurusu yayımlanarak, katılım sigortacılığı alanında kullanılmakta olan uygulama modellerinde serbestlik tanınmış, raporlamaya ilişkin hususlarla birlikte Danışma Komitesi faaliyetlerine ilişkin hususlar netleştirilerek uygulanmak üzere sektöre sunulmuştur.

3.

KATILIM FİNANS ve SİGORTACILIĞINA YÖNELİK MEVZUATSAL ÇALIŞMALAR



SEDDK'NIN VE SEKTÖRÜN DESTEĞİ İLE 2022 YILINDA KATILIM SİGORTACILIĞI VİZYON BELGESİ OLUŞTURULMUŞTUR.

Katılım sigortacılığı alanında uygulanan mevzuatsal gereklilikler, düzenleyici ve denetleyici otorite olan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından çıkarılan Yönetmelik, Genelge ve Sektör Duyuruları kapsamında yönetilebilmekle birlikte, katılım sigortacılığı alanında faaliyet gösteren veya faaliyette bulunmak isteyen şirket ve kuruluşlar ile bu alanda verilen hizmetlerden faydalanmak isteyenlere kılavuzluk edecek nitelikteki kanuni gereklilikler daima bir ihtiyaç olarak sektörde kendini hissettirmiştir. Bu ihtiyacı karşılayacak çatı bir işleyişin ortaya konulabilmesi amacıyla 2022 yılında yetkili otoriteler tarafından stratejik hedefler kapsamında çeşitli aksiyon planları üzerine çalışmalarda bulunulmuştur.

Bu çalışmalar "Katılım Finans Kanunu Teklifi" taslak çalışması, "Katılım Finans Strateji Belgesi/ Bütüncül Dönüşüm" strateji belgesi ile Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu liderliğinde hazırlanan "Katılım Sigortacılığı Vizyon Belgesi" çalışmaları şeklinde başlıklandırılabilir.

Katılım Finans Kanun Teklifi Taslak Çalışması

Bu çalışma, büyüme trendi devam eden ve tüm Türk sigorta sektöründe gerçekleşen %5'lik pazar payın artırılması, daha sağlam bir zemine oturtulmasını teminen başta Sigortacılık Kanunu olmak üzere ilişkili diğer kanunlar özelinde değişiklikler içeren taslak bir çalışmadır. Katılım Finans Kanunu Teklifi taslak maddeleri ve ekinde yer alan değişiklik maddeleriyle bilhassa 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nda Katılım Sigortacılığının tanımı, kapsamı ve modellemesi ilk kez belirlenerek netleştirilmesine ve bu alanının sigortacılık kanunlarıyla korunarak ülke bazında çatı bir düzenleme sağlanmasına çalışılmıştır.

Kanun taslağına ilişkin Birliğimiz görüşü SEDDK ile paylaşılmış ancak henüz Taslak yasalaşmamıştır.

Katılım Finans Strateji Belgesi

5 Ekim 2022 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan (2022/16) sayılı Cumhurbaşkanlığı Genelgesi ile duyurusu gerçekleştirilen Katılım Finans Strateji Belgesi, katılım finans alanında atılması planlanan adımlara bir rehber niteliği taşıyacak şekilde Başkanlık tarafından hazırlanarak resmi internet sitesinde yayımlanmıştır.

Belge, Katılım finansa yönelik hukuki, idari ve kurumsal alt yapının oluşturulmasıyla birlikte mevcut yapıda önemli bir dönüşümü gerçekleştirmeyi amaçlamaktadır. Bu amaç kapsamında Katılım Finans Sistemi ahlaki değerleri merkezine koyarak, değer üretimini destekleyen bir yapı kurgusuyla toplum üzerinde pozitif yönde sosyal bir etki yaratması beklenmiştir. Bu doğrultuda belge, Katılım finans esaslarına göre faaliyet gösteren, kapsayıcı, sürdürülebilir ve yenilikçi bir yapıyla katılım finans sistemini hayata geçirmeyi misyon edinmiş, Dünya'da öncü bir rol olacak Türkiye Ekonomi Modelini etkin bir biçimde destekleyecek finansal bir model oluşturma vizyonu sunmuştur.

Belirlenen misyon ve vizyonu kapsamında Katılım Finans Strateji Belgesi içeriğine ilişkin yapılan hazırlık çalışmaları kapsamında katılım finans sistemine ilişkin bir takım temel tespit ve öneriler ortaya konmuş, bu tespit ve önerilere ilişkin başta Katılım Sigortacılığı alanı dâhil olmak üzere katılım finans sektörlerine ve çeşitli tematik alanlara yönelik temel başlıklar belirlenmiş; hedef, usul ve esasları kendi içlerinde detaylandırılarak açıklanmış, başlıklar bazında Pazar paylarının etkin ve sağlıklı bir şekilde büyümesi adına stratejik plan ve hedefler ilgili sektörlerle sunulmuştur.

Katılım Sigortacılığı Vizyon Belgesi

Katılım Sigortacılığının finansal piyasalar içerisindeki payının artırılması ve istikrarlı bir şekilde büyümesine devam ettirilmesine yönelik hızlı ve yapısal çözümler oluşturulması amacıyla düzenleyici ve denetleyici otorite liderliğinde "Vizyon Belgesi" başlığı altında yeni bir yol haritası hazırlanması kararlaştırılmış, Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu liderliğinde Katılım Sigortacılığı Çalışma Grubu oluşturularak çeşitli toplantı ve faaliyetlerde bulunulmuştur.

Düzenlenen faaliyetlerde Vizyon Belgesinde ağırlıklı olarak konuların pozitif yaklaşımlarla hayatın olağan akışına uygun olacak şekilde belirlenmesi, sektöre olumlu katkı yapacak önerilere yönelik durum analizlerinin yapılması ve uygulanmasında acil görülen konulara göre bir önem sırasıyla belgenin hazırlanması planlanarak süreçleri organize edilmiştir.

Tüm bu çalışmaların temel amacının, katılım sigortacılığı alanında ülkemizi küresel pazarda hak ettiği yere ulaştırılmasının sağlanması olarak görülmüş, bu temel amaç üst vizyon olarak organizasyonda belirlenmiş ve Katılım Sigortacılığı Vizyon Belgesinin hazırlanarak, düzenleyici ve denetleyici otoriteye sunulması sağlanmıştır.



**KATILIM FİNANS STRATEJİ BELGESİ,
KATILIM FİNANS ALANINDA
ATILMASI PLANLANAN ADIMLARA
BİR REHBER NİTELİĞİ TAŞIYACAK
ŞEKİLDE BAŞKANLIK TARAFINDAN
HAZIRLANARAK RESMİ İNTERNET
SİTESİNDE YAYIMLANMIŞTIR.**

4.

2022 YILINDA YÜRÜTÜLEN BAŞLICA FAALİYETLER



SİGORTACILIĞI İNCELEME VE ARAŞTIRMA KOMİTESİ ÖNCEKİ YILLARDA OLDUĞU ÜZERE 2022 YILINDA DA DÜZENLİ TOPLANTILARINA DEVAM ETMİŞTİR.

Katılım sigortacılığının sağlam temellere oturtulmasını, geliştirilmesini, paydaşlarının tecrübelerini paylaşmasını ve karşılaşılan sorunların dile getirilerek çözüm yollarının aranmasını teminen Birliğimiz nezdinde faaliyet gösteren Katılım Sigortacılığı İnceleme ve Araştırma Komitesi önceki yıllarda olduğu üzere 2022 yılında da düzenli toplantılarına devam etmiştir. Komite tarafından 2022 yılında yürütülen başlıca faaliyetler:

- Katılım Sigortacılığı Komitesi üyeleriyle sektörün güncel konularının yanında 2022 yılında alınması planlanan aksiyonlar hakkında görüşmek üzere SEDDK Katılım Sigortacılığı Daire Başkanlığına ziyarette bulunulmuştur.
- USFK kongresinde Katılım Sigortacılığı sistemi ve farklılıklarına yönelik organize edilen panel ile ilgili içerik hakkında bilgi alışverişinde bulunulmuş ve gelecek açısından fuar, panel ve kongre organizasyonlarının önemi paylaşılmıştır.
- Katılım Sigortacılığı eğitimlerinin yanı sıra bu eğitimlerin bir çıktısı olarak verilen uluslararası sertifika içeriği ve düzeni incelenerek komitede paylaşılmıştır.
- SEDDK şirket denetimlerinin değerlendirmeleri; Şirketlerin mevzuata uyumu, mevzuatta belirtilen raporlar, katılım uyum birimi etkinliği gibi çıktılarının paylaşım ve takibi sağlanmıştır.
- Şirketin aracı eğitimleri ile ilgili yöntemlere yönelik değerlendirme ve öneriler hazırlanmıştır.
- Katılım iç denetim raporu ve Danışma Komitesi raporu ile ilgili görüşler üyelerce paylaşılmıştır.
- Katılım Finans Kanunu Teklifi taslağına ilişkin çalışmalar kapsamında görüş ve önerilerin hazırlanmasına yönelik çalışmalar yapılmıştır.
- SEDDK nezdinde gerçekleştirilen “Katılım Finans Kanunu Teklifi” konulu toplantıya Birlik ve Katılım Sigortacılığı Komitesi temsilcilerince katılım sağlanarak görüşlerimiz aktarılmıştır.
- Katılım Esaslı Faaliyet Gösteren Sigorta ve Bireysel Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarında Genel Sunum ve Açıklama Standardı (T1) ile ilgili görüş ve değerlendirmelerde bulunulmuştur.
- SEDDK liderliğinde düzenlenen Katılım Sigortacılığı Vizyon Belgesi çalışmaları kapsamında toplantı serisi tertiplenmiş, oluşan görüş ve öneriler paylaşılmıştır.
- 2022/12 sayılı Katılım Esaslı Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Sektör Duyurusu ile ilgili değerlendirmelerde bulunulmuştur.
- 2021/3 sayılı Katılım Esaslı Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Genelge ile ilgili değerlendirmeler, değişiklik ön görülen maddelere ilişkin görüş ve öneriler hazırlanmıştır.
- Bahreyn’de düzenlenen AAOIFI 17. İslam Bankacılık ve Finans Paneli ile ilgili katılımcılar tarafından komitede paylaşımında bulunulmuştur.



5.

KATILIM REASÜRANSI ÇALIŞMALARI- TÜRK KATILIM REASÜRANS AŞ FAALİYETLERİ

2021 YILINDA FAALİYETE BAŞLAYAN TÜRK KATILIM REASÜRANS AŞ 2022 YILINDA 387 MİLYON TL PRİM ÜRETİMİ GERÇEKLEŞTİRMİŞTİR.

Türkiye'deki katılım sigortacılığı sektörünün sağlıklı ve sürdürülebilir gelişimine destek sağlamak amacıyla 8 Eylül 2021 tarihinde kurulan Türk Katılım Reasürans, ilk faaliyet yılını tamamladı. Katılım sigortacılığı şirketlerinden gelen talepleri karşılayabilmek amacıyla iş süreçlerini kısa sürede yapılandıran Türk Katılım Reasürans, yurtiçi katılım sigortacılığı ihtiyacına olabildiğince yüksek düzeyde yanıt vermeye çalıştı, tarım, yangın, mühendislik, sorumluluk ve nakliyat branşları olmak üzere sektöre reasürans desteği sağlamıştır.

Türk Katılım Reasürans 2022 yılı trete kabulleri; yurt içinde yerleşik 4 sigorta şirketi ile 6 trete imzalanarak sonuçlanmıştır. Yurt dışında yerleşik şirketlerle ilişkiler kurulmaya devam edilmiştir. Hayat dışı sigorta gruplarında katılım sigorta şirketlerine hizmeti veren Türk Katılım Reasürans, 2022 yılında 387 milyon TL'yi aşan brüt prim üretimi gerçekleştirmiştir.

Türk Katılım Reasürans yurt içi piyasalarda reasürans desteğine başlarken eş zamanlı olarak, kuruluş amaçlarından biri olan uluslararası bir reasürans şirketi olma hedefine yönelik pazarlama

ve tanıtım faaliyetlerini pro-aktif bir şekilde yürütmekte ve çeşitli coğrafyalardan iş prensipleri doğrultusunda yurtdışına güvence ihraç eder bir konuma gelmek adına stratejik adımlar atmaktadır.

2022 yılı teknik karlılık açısından tüm sigorta sektörü açısından zorlu bir yıl olmasına rağmen, iş ortaklarına yapıcı, çevik ve açık iletişim ilkeleri çerçevesinde hizmet vererek, teknik disiplini bozmadan dengeli, sürdürülebilir ve teknik sonuçları sektöre göre pozitif ayrılan bir portföy oluşturmuştur. Türk Katılım Reasürans Ülkemizde başta endüstriyel riskler olmak üzere büyük alt yapı yatırımlarından, turizm tesislerine, enerji santrallerinden, endüstriyel risklere kadar geniş bir faaliyet çerçevesi için güvence sağlamıştır.

Türkiye'de katılım esaslarına göre faaliyet gösteren ilk reasürans şirketi olan Türk Katılım Reasürans ülkemizde faaliyet gösteren ilk katılım reasürans şirketi olarak yurt içi ve yurt dışı piyasalarda portföyünü genişletmeye devam etmektedir.

6.

KATILIM SİGORTACILIĞI İSTATİSTİKİ VERİLERİ



KATILIM SİGORTACILIĞI 2022 YILI SONU PRİM ÜRETİMİ, BİR ÖNCEKİ YILA GÖRE %120 ARTIŞ GÖSTEREREK, 5,5 MİLYAR TL'DEN 12 MİLYAR TL'YE ULAŞMIŞTIR.

6.1. Katılım Sigortacılığının Yıllar İtibariyle Prim Üretimi Gelişimi

Katılım Sigortacılığına ilişkin rakamsal verilere bakıldığında, sektörün önceki yıllarından farklı olarak mevzuatsal hükümler uyarınca gerçekleşen şirket satış, devirleri ve kuruluş süreçleri kapsamında değişen şirket sayılarına rağmen 2022 yılında da büyüme trendine hızla devam ettiği görülmüştür. Katılım sigortacılığı 2022 yılı sonu prim üretimi, bir önceki yıla göre %120 artış göstererek, 5,5 milyar TL'den 12 milyar TL'ye ulaşarak, üretimin tüm sigorta sektörü içindeki payı %5,1 pay ile korunmuştur.

Tablo 1: Yıllar İtibariyle Katılım Sigortacılığı Prim Üretim Rakamları ve Büyüme Oranları

Yıllar	Tüm Sektör Prim Üretimi (TL)	Önceki Yıla Göre Büyüme Oranı (%)	Katılım Sigortacılığı Prim Üretimi (TL)	Önceki Yıla Göre Büyüme Oranı (%)	Katılım Sigortacılığı Prim Üretimi / Tüm Sigortacılık Prim Üretimi (%)
2022	234.998.627.313	123	12.054.074.214	120	5,1
2021	105.307.008.083	27,5	5.468.861.839	28,1	5,2
2020	82.575.846.005	19,3	4.267.313.631	24,2	5,2
2019	69.242.168.593	26,7	3.436.819.840	54,0	5
2018	54.653.580.369	18,3	2.231.560.711	69,6	4,1
2017	46.181.816.693	14,9	1.315.855.322	25,8	2,8
2016	40.191.374.542	30,6	1.045.611.280	96,1	2,6
2015	30.773.775.736	19,4	533.253.025	38,9	1,7
2014	25.776.851.269	-	383.722.042	-	1,5

6.2. Şirket Bazında Prim Üretimi Rakamları

2021 yılında toplam 12 şirketin faaliyet gösterdiği katılım sigortacılığı sektörü 2022 yılına gelindiğinde mevzuatsal değişiklikler gereği şirket sayıları değişikliğe uğramış, toplamda 8 şirketin aktif üretim gerçekleştirdiği sektörde prim üretiminin yaklaşık %92'si ilk üç şirket tarafından üretilmiştir. Bu şirketler üretim sıralamasıyla Neova Sigorta AŞ, Bereket Sigorta AŞ ve Bereket Emeklilik ve Hayat AŞ'dir.

Şirket bazında prim üretiminin yoğunlaşmış olduğu sigorta branşlarına bakıldığında ise; Neova Sigorta AŞ üretiminin yaklaşık %73'ünü kara araçları sorumluluk branşında, Bereket Sigorta AŞ üretiminin yaklaşık %84'ünü genel zararlar branşında, Bereket Emeklilik ve Hayat AŞ ise üretiminin yaklaşık %12'sinin kaza, %74'ünü hayat branşında gerçekleştirmiştir.

Katılım sigortacılığı prim üretiminin üretim kanalı bazında dağılımına bakıldığında ise, tıpkı önceki yıllarda olduğu gibi %47 pay ile acente/broker satış kanalının ilk sırada olduğu, bu payı %20'lik pay ile banka satış kanalının takip ettiği görülmektedir.

Tabloda da görüldüğü üzere bazı şirketler prim üretimlerini azaltmışlardır. Bu şirketlerin katılım prim üretimlerinin azalmasının sebebi Yönetmelik gereği münhasır katılım sigorta şirketi üzerinden üretimlerin devam etmesi yükümlülüğü olup ilerleyen süreçte bu şirketlerin tam katılım sigorta şirketi kuruluşuyla üretim faaliyetlerini gerçekleştirmelerinin gerekmesi sebebi ile 2022 dönemi genellikle düzenleyici ve denetleyici otorite onayı çerçevesinde şirketlerin yeni kuruluş süreçleri ve dönüşümleri üzerine geçmiştir.

Tablo 2: Şirket Bazında Prim Üretim Rakamları ve Katılım Sektörü Pazar Payları

Üretim Sıralama	Şirket Adı	Şirket Faaliyet Türü	2022		2021		Değişim (%)
			Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı	Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı	
1	Neova Katılım Sigorta AŞ	Tam Katılım	5.693.771.168	%47	2.648.372.639	%48	%115
2	Bereket Sigorta AŞ	Tam Katılım	4.868.781.650	%40	2.080.840.319	%38	%134
3	Bereket Emeklilik ve Hayat AŞ	Tam Katılım	604.216.131	%5	303.231.347	%6	%99
4	Katılım Emeklilik ve Hayat AŞ	Tam Katılım	340.462.233	%3	166.247.714	%3	%106
5	HDI Sigorta AŞ	Pencere/Geçiş	319.835.313	%3	63.780.733	%1	%401
6	Türkiye Sigorta AŞ	Pencere/Geçiş	135.045.952	%1	63.243.477	%1	%114
7	Türkiye Hayat ve Emeklilik AŞ	Pencere/Geçiş	79.271.338	%1	32.488.414	%1	%144
8	Doğa Sigorta AŞ	Pencere/Geçiş	12.847.513	%0	2.448.802	%0	%425
9	Unico Sigorta AŞ	Faaliyeti Kapalı	0	%0	193.418	%0	-%100
10	Bereket Katılım Sigorta AŞ	Devir	0	%0	69.813.865	%1	-%100
11	Bereket Katılım Hayat AŞ	Devir	0	%0	38.063.272	%1	-%100
12	Groupama Hayat AŞ	Faaliyeti Kapalı	-157.084	%0	137.841	%0	-%214
SEKTÖR TOPLAMI			12.054.074.214	%100	5.468.861.839	%100	%120



KATILIM SİGORTACILIĞI PRİM ÜRETİMİNİN ÜRETİM KANALI BAZINDA DAĞILIMINDA %47 PAY İLE ACENTE/ BROKER SATIŞ KANALI İLK SIRADADIR.

6.3. Katılım Sigortacılığı Branş Bazında Prim Üretimi

2022 yılı sonu itibarıyla katılım sigortacılığı prim üretiminin yaklaşık %94'ü hayat dışı branşlarında kalan %6'sı ise hayat branşında gerçekleşen üretim tutarlarından kaynaklanmaktadır. Branş bazı değerlendirilmelerinde hayat dışı branşlarda en yüksek prim üretimi gerçekleştirilen branşlar sırasıyla; %34 ile Kara Araçları Sorumluluk, %25 ile Genel Zararlar ve %20 ile Kara Araçları branşlarında gerçekleştiği görülmektedir.

Branş Adı	2022		2021		Değişim (%)
	Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı %	Toplam Üretim (TL)	Pazar Payı %	
KAZA	405.745.008	%4	230.370.775	%5	%76
HASTALIK-SAĞLIK	300.201.928	%3	110.814.191	%2	%172
KARA ARAÇLARI	2.323.298.980	%20	722.418.493	%14	%222
RAYLI ARAÇLAR	0	%0	0	%0	%0
HAVA ARAÇLARI	9.678.120	%0	1.150.260	%0	%741
SU ARAÇLARI	17.272.380	%0	10.919.041	%0	%58
NAKLİYAT	75.499.137	%1	65.629.458	%1	%15
YANGIN VE DOĞAL AFETLER	1.310.152.929	%12	602.525.681	%12	%117
GENEL ZARARLAR	2.782.282.418	%25	1.172.227.876	%23	%137
KARA ARAÇLARI SORUMLULUK	3.820.208.084	%34	2.052.325.057	%41	%86
HAVA ARAÇLARI SORUMLULUK	-22.152	%0	1.524.080	%0	-%101
SU ARAÇLARI SORUMLULUK	0	%0	0	%0	%0
GENEL SORUMLULUK	147.213.137	%1	35.631.415	%1	%313
KREDİ	248.995	%0	372.341	%0	-%33
KEFALET	29.641.151	%0	7.209.256	%0	%311
FİNANSAL KAYIPLAR	20.193.497	%0	7.792.964	%0	%159
HUKUKSAL KORUMA	98.821.684	%1	36.615.212	%1	%170
DESTEK	0	%0	0	%0	%0
Hayat Dışı Toplam	11.341.728.516	%94	5.057.526.099	%93	%124
Hayat Toplam	713.638.918	%6	411.335.740	%8	%73
GENEL TOPLAM	12.054.074.214	%100	5.468.861.839	%100	%120

2022 YILI SONU İTİBARIYLA KATILIM SİGORTACILIĞI PRİM ÜRETİMİNİN YAKLAŞIK %94'Ü HAYAT DIŞI BRANŞLARINDA GERÇEKLEŞMİŞTİR.

7.



BES-OKS GELİŞİMİ

BİREYSEL EMEKLİLİK SİSTEMİ'NİN 2022 YIL SONU İTİBARIYLA 14,5 MİLYON KATILIMCIYA ULAŞTIĞI GÖRÜLMEKTEDİR.

Bireysel emeklilik tasarruf ve yatırım sisteminin sunduğu ikinci emeklilik geliriyle bireylerin emeklilikte refah seviyelerinin artması hedeflenmektedir. Bu sayede, alt yapı yatırımları ve uzun vadeli yatırımlara kaynak yaratılarak yeni iş ve istihdam olanakları sağlanmıştır. Sosyal güvenliğin kapsamının artmasına ve kamunun sosyal güvenlik kaynaklarının azaltılmasına, mali sektörde uzun vadeli fonların artmasına böylece mali sektörün daha sağlıklı işlemesine, enflasyonla mücadele ve istikrarlı büyümeye olumlu katkı sağlamasına, kurumsal yatırım stratejileri ile piyasalardaki dalgalanmaların ve spekülasyonların azalmasına, sermaye piyasasının derinleşmesine olanak sağlayacak bir özel emeklilik sistemidir.

Bu sistem, vatandaşların gönüllü katılımı esasına göre işlemektedir. BES'te kamu emeklilik sisteminde olduğu gibi çalışma şartı aranmamakta olup, kişilerin kendi tasarruflarıyla yapacakları katkı payı ödemeleri esas alınarak sistem oluşturulmuştur. Bireysel Emeklilik Sistemi, son yapılan düzenlemeler ile 18 yaş altının da kapsama alındığı, kadın-erkek, genç-yaşlı, çalışan-çalışmayan ayrımı olmaksızın, herkesin katılabildiği, kapsamı oldukça geniş olan bir emeklilik sistemi olmuştur.

2003 yılı sonunda 15.245 katılımcı ile faaliyetine başlayan sistemimizin, her yıl istikrarlı bir şekilde büyümeye devam ederek katılımcı sayısını artırdığı ve 2022 yıl sonu itibarıyla 14,5 milyon katılımcıya ulaştığı görülmektedir.

Dünyada olduğu gibi ülkemizde de sosyal güvenlik sistemi birinci basamağı oluştururken, bir iş sözleşmesine bağlı olarak çalışanlara işverenlerce sunulan, katılımın genellikle zorunlu olduğu emeklilik planları ise ikinci basamağı oluşturmaktadır. Ülkemizde ikinci basamak emeklilik sistemi, zorunlu kalış ve işveren katkısı parametreleri olmadan 01.01.2017 tarihinde otomatik katılım sistemi (OKS) ile başlamıştır. Bu nedenle, OKS ikinci basamaktan ziyade daha çok üçüncü basamak emeklilik sistemi şeklinde kurgulanmıştır.

OKS'nin etkisiyle gönüllü BES'te katılımcı sayısı uzun süre aynı seviyede kalmış olup, 2019 Ağustos ayında artmaya başlamıştır. Tüm dünyada etkili olan salgın nedeniyle 2020 Mart ayında tekrar azalmaya başlasa da, 2020 Haziran sonundan itibaren yeniden yükselişe geçmiştir. 18 yaş altı kesimin sisteme dâhil edilmesinin de etkisiyle birlikte 2022 yıl sonu itibarıyla 7,8 milyonu aşmıştır.

2003 yılında faaliyete başlayan BES'te 2013 yılına kadar vergi avantajı uygulaması bulunmaktaydı. 2013 yılında yatırılan katkının %25'i oranında devlet katkısı uygulamasının ve son yapılan mevzuat değişikliği ile 22 Ocak 2022 itibarıyla %30'a yükseltilmesinin sistemdeki tasarrufların artırılması ve bireysel tasarruf alışkanlarının yaygınlaştırılmasında önemli katkı sağladığı düşünülmektedir. Benzer şekilde, yapılan düzenlemeyle toplu katkı payı ödemelerine yıllara sâri Devlet katkısı verilmesi ile bir defada katkı payı yatırıp devlet katkısını her senenin limiti üzerinden almak mümkün olabilecektir. Bu şekilde birikimlerin

erkenden emeklilik fonlarında değerlenmesiyle hem fon getirisi hem de devlet katkısı imkânından yararlanılabilecektir.

Ayrıca, 45 yaş üstü isteyen çalışanların OKS'ye katılımı ile sistemin daha da büyüyeceği öngörülmektedir.

Katılımcıların acil nakit ihtiyaçlarını karşılamak üzere sistemden çıkış yerine kısmi ödeme hakkının tanınmasına ve katılımcıların kredi kuruluşlarından uygun kredi imkânlarına erişimleri için BES birikimlerinin teminat/temlik gösterilmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Türkiye'de halihazırda faaliyet gösteren 15 emeklilik şirketi bulunmaktadır. Bunun yanında faizsiz otomatik katılım sistemi için de emeklilik şirketleri mevcuttur. Söz konusu 15 şirketten 2'si faizsiz emeklilik sistemi üzerine çalışmakta, fonlar faizsiz alanlarda değerlendirilmektedir. 2020 ve 2021 yıllarında katılım faaliyetlerinin düzenlenmesi amacıyla kamu otoritesi tarafından gerekli mevzuat yayımlanmıştır.

BES ve OKS'de faaliyet gösteren şirket sayıları

	BES'te faaliyet gösteren şirketler	OKS'de faaliyet gösteren şirketler
2015	19	-
2016	18	-
2017	18	16
2018	18	16
2019	17	15
2020	15	13
2021	15	13
2022	15	13

Kaynak: TSB

Bu kapsamda yayımlanan *Katılım Esasları Çerçevesinde Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik Faaliyetlerine İlişkin Yönetmelik*'te yapılan önemli düzenlemeler ile özellikle faizsiz emeklilik sektöründe önemli yenilikler sektörümüze kazandırılmıştır. Sonrasında, yayımlanan Genelge ile birlikte Yönetmelik'te bildirilen danışma komitesi ve katılım uyum birimi çalışmaları, kuruluş ve yapılanması, şirket iç denetim raporu uygulamaları, araçlar ile şirket personellerine ilişkin eğitim ve sınavların şekli ve nitelikleri, şirketlerin kuruluş ve portföy devirlerine ilişkin husus ve esasları belirlenmiştir.

Bireysel Emeklilik Sisteminin geliştirilmesi ve tabana yayılmasını teminen 18 yaş altı kesimin sisteme dâhil edilmesi, emeklilik yatırım fonlarının alım-satımının BEFAS Platformu üzerinden yapılabilmesi gibi gelişmelerle faizsiz emeklilik yatırım fonu büyüklüğünün daha da büyümesi ön görülmektedir.

BEFAS Platformu 1 Temmuz 2021 tarihi itibarıyla kademeli olarak hayata geçirilerek; katılımcıların sektördeki emeklilik şirketlerinin fonlarının alım satımını yapmasına olanak sağlamıştır.

BEFAS'ta sunulan katılım fonlarına ilişkin her bir şirketin danışma komitelerinin bu fonlara uygunluk vermesi yerine yalnızca kurucu şirketin danışma komitesinin uygunluğunun yeterli sayılmasına ilişkin şirketlerimizden gelen talepler otoriteye iletilmiş ve şirketlerimizin kurucusu olduğu katılım emeklilik fonlarının katılım esasları açısından uygunluk işlemlerini zamanında ve etkin yapmasının önem arz ettiği belirtilerek, 2016/39 sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelge'nin 12'nci maddesinin birinci fıkrasının b bendi uyarınca; şirketin kendi danışma komitesi tarafından diğer şirketlerin emeklilik fonuna/fonlarına uygunluk verilmemesi durumunda veya inceleme sürecinin devam etmesi halinde, söz konusu fonların "Fon Kurucusu Şirketin Danışma Komitesince Uygun Görülen Diğer BEFAS Katılım Fonları" ibaresi ile katılım emeklilik planlarına almalarının mümkün kılındığı belirtilmiştir.

23.6.2021 tarihinde yayımlanan "2016/39 Sayılı Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge" ile 1.4.2022 tarihi itibarıyla katılım fonlarının BEFAS üzerinde işlem göreceği hüküm altına alınarak BEFAS'ta yayımlanan tüm katılım fonlarının plan sahibi şirketlerin danışma komiteleri tarafından incelenerek tasnif edilmesi ve anılan tarih itibarıyla emeklilik planlarına dâhil edilmesi hüküm altına alınmış ve gerekli hazırlıklar tamamlanarak 1 Nisan 2022 tarihli katılım fonları da BEFAS'ta işlem görmeye başlamıştır. EGM'den alınan verilerde, 2022 yılı sonu itibarıyla BEFAS'ta faizsiz fon tercih eden sözleşme adedinin 23.852, bu sözleşmelere ait BEFAS'ta yapılan işlem hacminin (fon alış, fon satış) ise yaklaşık olarak 890 milyon TL olduğu görülmüştür.

Tüm emeklilik şirketlerinin fonlarına erişim hakkı kazanılması katılımcılar tarafından memnuniyetle karşılanmıştır. Özellikle getiri hassasiyeti olan katılımcılara sunulan geniş fon evreni ile ilginin gün geçtikçe artacağı öngörülmektedir.



7.1. BES ve OKS'ye İlişkin Güncel Veriler

Bireysel Emeklilik Sistemi (BES) ve otomatik katılım sistemindeki (OKS) toplam fon büyüklüğü 433 milyar 404 milyon TL'ye ulaştı. Sistemde toplam katılımcı sayısı da OKS ile birlikte 14 milyon 520 bin kişi aşmıştır. BES'te yaşanan bu olumlu trendde 18 yaş altı katılımcıların sisteme dâhil olması ve devlet katkısının %30'a çıkarılması önemli bir etken olurken, fonlardaki getiri oranlarının artması ise sistemdeki fon büyüklüğünün hızlıca yukarılara tırmanmasına katkı sağlamıştır.

Emeklilik Gözetim Merkezi'nin (EGM) açıkladığı 31 Aralık 2022 tarihli verilerine göre BES'teki toplam fon büyüklüğü 400 milyar 74 milyon TL'yi aşmıştır. Toplam fon büyüklüğününün 351 milyar 407 milyon lirası katılımcılardan gelirirken sistemdeki devlet katkısı 48 milyar 668 milyon TL olmuştur. Sistemdeki toplam katılımcı sayısı ise 7 milyon 801 bin kişiye ulaşmıştır. OKS'de ise çalışan sayısının 6 milyon 719 bin kişiye, toplam fon büyüklüğü 33 milyar 330 milyon TL'ye ulaştığı görülmektedir. İşveren sayısının 240 bin 883 olduğu OKS'de sertifika sayısı ise 9 milyon 488 bin 458 adet olmuştur.

BES'te faize duyarlı katılımcıların yanı sıra diğer katılımcılar da planında sunulması kaydıyla faiz içermeyen emeklilik yatırım fonlarını fon dağılımında tercih edebilmektedirler.

BES'te faize duyarlı ürünlerin ön plana çıkması ile faizsiz plan sunumuna yönelik çalışmalar önem kazanarak faizsiz finans sistemine dâhil edilen birikimlerin BES'e yönlendirilmesi sağlanmıştır. Katılım ürünlerinin sunumu faizsiz enstrümanlara yatırım yapan emeklilik yatırım fonları ile gerçekleştirildiğinden, özel emeklilik alanında katılım sektörünün gelişimi fon büyüklüğü üzerinden takip edilmektedir.

Bu kapsamda, 31 Aralık 2022 tarihli SPK verilerine göre ünvanında katılım ifadesi geçen fon büyüklükleri şirket bazında aşağıdaki tabloda verilmektedir:



EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI, 2022 YILINI BAŞARILI BİR PERFORMANSLA TAMAMLAMIŞ OLUP 31 ARALIK 2022 TARİHLİ VERİLERE GÖRE BES'TEKİ TOPLAM FON BÜYÜKLÜĞÜ 400 MİLYAR 74 MİLYON TL'Yİ AŞMIŞTIR.

Ünvanında Katılım İfadesi Geçen Toplam Fon Büyüklüğü

ŞİRKET ADI	TOPLAM DEĞER
TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK	48.477.011.676
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK	20.347.596.558
GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT	18.585.713.690
KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT	11.268.958.365
BEREKET EMEKLİLİK VE HAYAT	2.030.722.862
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK	1.379.132.863
METLIFE EMEKLİLİK VE HAYAT	1.166.850.442
AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK	992.066.278
AXA HAYAT VE EMEKLİLİK	811.013.774
BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK	217.069.828
CIGNA SAĞLIK HAYAT VE EMEKLİLİK	162.115.736
FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT	99.954.632
GENEL TOPLAM	105.538.206.702

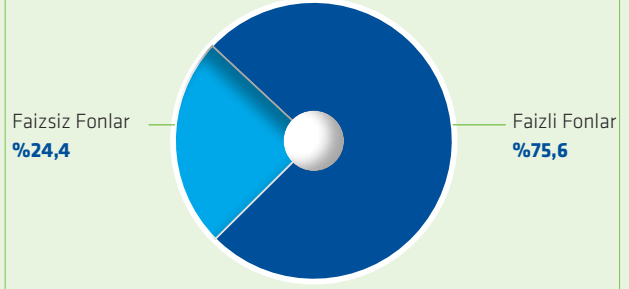
Kaynak: 31.12.2022 tarihli SPK verileri

Not: Yönetmelik'in kapsamı ünvanında katılım ifadesi geçen fonlar olduğundan, tabloya altın katılım fonları dâhil olup, ünvanında katılım ifadesi olmayan altın fonları dâhil edilmemiştir.

EGM tarafından açıklanan 2022 yılsonu verilerine baktığımızda, katkı fonları da dâhil tüm otomatik katılım ve bireysel emeklilik sistemindeki emeklilik yatırım fonları arasında, ünvanında "katılım" ifadesi geçen fonların ağırlığının yaklaşık %24,4 olduğu Grafik 1'de görülmektedir.

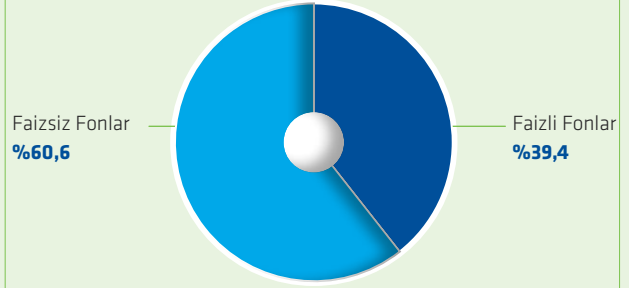
Özellikle, 01.01.2017 yılından itibaren yürürlüğe giren otomatik katılım uygulaması ile katılım emeklilik sektörü oldukça güçlü bir mevzuat desteğine kavuşmuştur. Otomatik katılımında çalışanların tercihine uygun faiz içeren veya içermeyen emeklilik planlarının sunulması zorunluluğu getirilerek, Grafik 2'de de görüleceği üzere 2022 yılında faiz içermeyen fonların ağırlığı %60,6 gibi oldukça çarpıcı bir seviyede devam etmiştir.

GRAFİK 1-KATILIM FONLARININ AĞIRLIĞI (BES-OKS)



Kaynak: 31.12.2022 tarihli EGM verileri

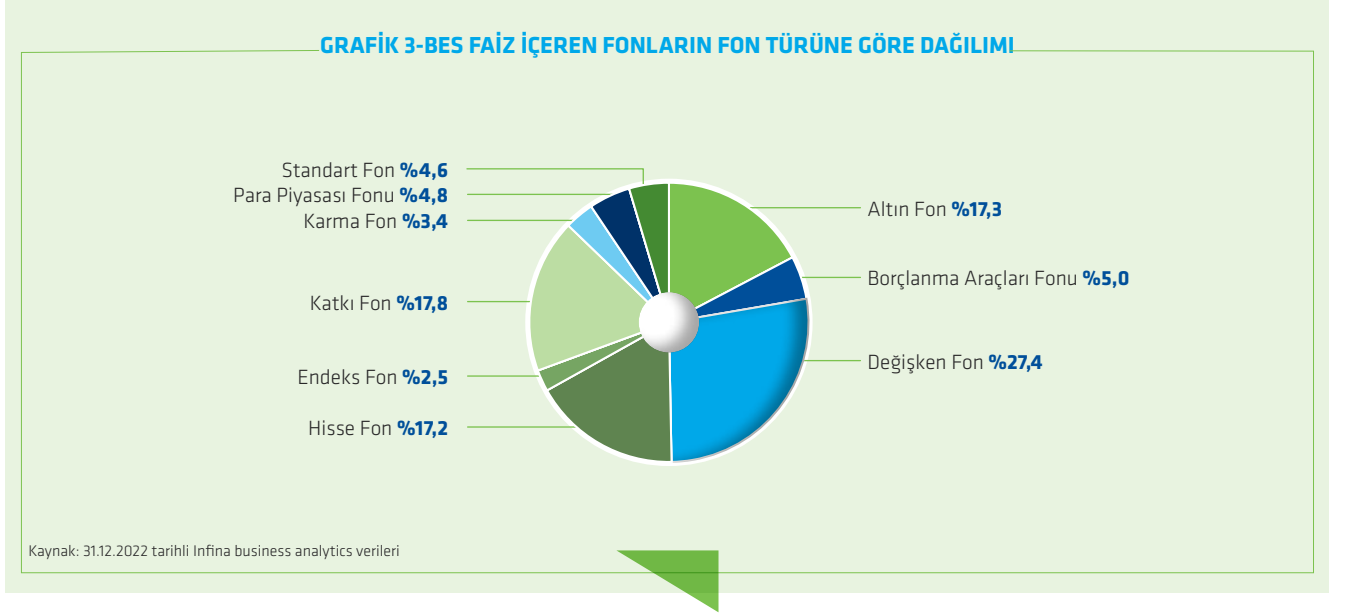
GRAFİK 2-KATILIM FONLARININ AĞIRLIĞI (OKS)



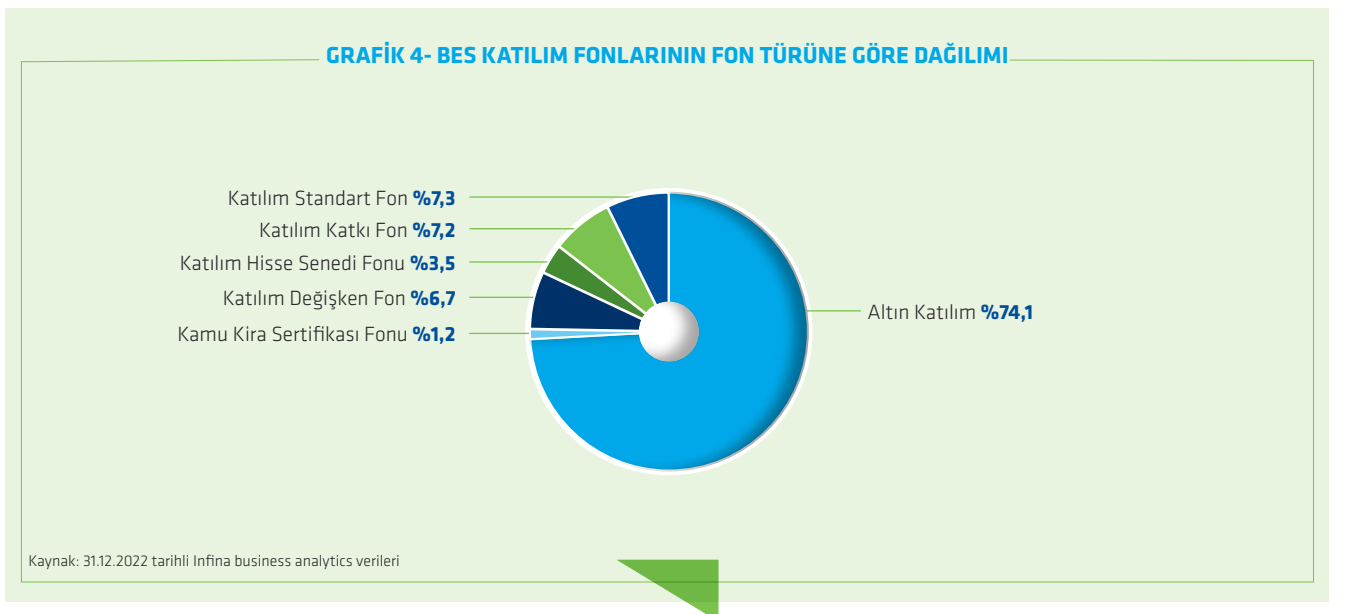
Kaynak: 31.12.2022 tarihli EGM verileri

2022 YILSONU VERİLERİNE GÖRE KATKI FONLARI DA DÂHİL TÜM BES ve OKS EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI ARASINDA, ÜNVANINDA "KATILIM" İFADESİ GEÇEN FONLARIN AĞIRLIĞI YAKLAŞIK %24,4'TÜR.

Grafik 3'te ise katkı fonları da dâhil bireysel emeklilik sistemindeki faiz içeren emeklilik yatırım fonlarının fon türüne göre dağılımı gösterilmektedir. Faiz içeren emeklilik yatırım fonlarında değişken fonlar ve katkı fonlarının en yüksek paya sahip olduğu görülmektedir.

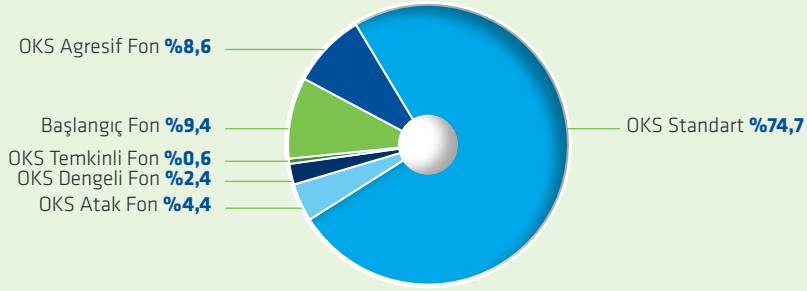


BES'teki katılım emeklilik yatırım fonlarının; katkı fonları dâhil toplam fon dağılımı Grafik 4'te yer almaktadır. Buna göre; katılım emeklilik yatırım fonları arasında yaklaşık %74,1 ile altın fonlarının, %7,3 ile katılım standart ve %7,2 ile katılım katkı fonların ağırlıkta olduğu görülmektedir.



Otomatik katılım sisteminde başlangıç fonunda kaldığı süreyi tamamlayan çalışanın herhangi bir fon tercihi yapmaması halinde otomatik olarak standart fona yönlendirilmesi ile faizsiz ürünler özellikle OKS tarafında öne çıkmaktadır. Grafik 5'te yer verilen OKS'deki faiz içeren fonların fon türlerine göre dağılımında da %74,7'ye yakın bir oranla standart fonların ağırlıkta olduğu görülmektedir. Başlangıç fonları %9,4 ile takip etmektedir.

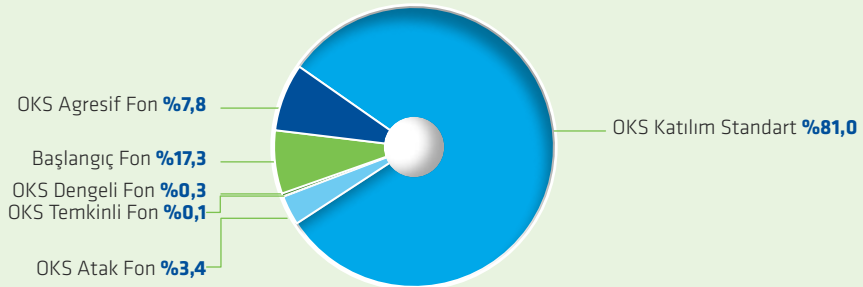
GRAFİK 5- OKS FAİZ İÇEREN FONLARIN FON TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI



Kaynak: 31.12.2022 tarihli Infina business analytics verileri

Grafik 6'dan da görüleceği üzere otomatik katılımı faizsiz yatırım tercihlerinde yaklaşık %81 ile ön sırayı alan "katılım standart fonları" önemli bir büyüklüğe ulaşmıştır. Katılım standart emeklilik yatırım fonlarını %7,8 ile agresif fonlar takip etmektedir.

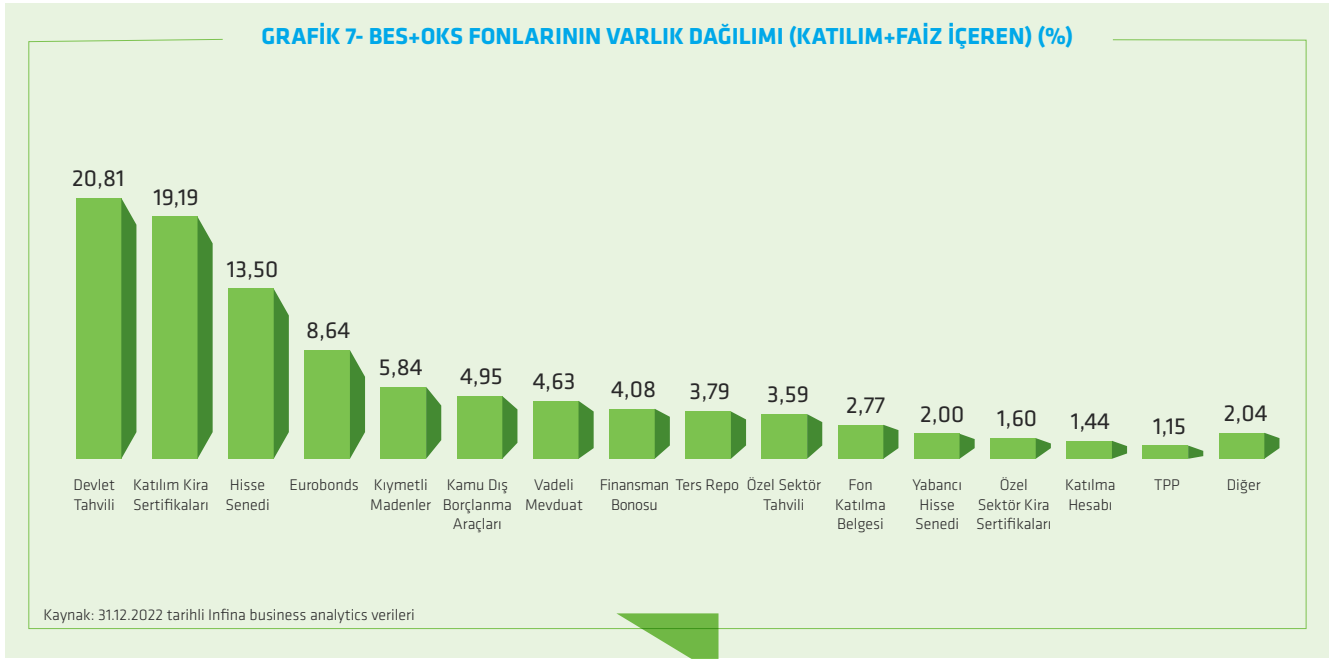
GRAFİK 6- OKS KATILIM FONLARININ FON TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI



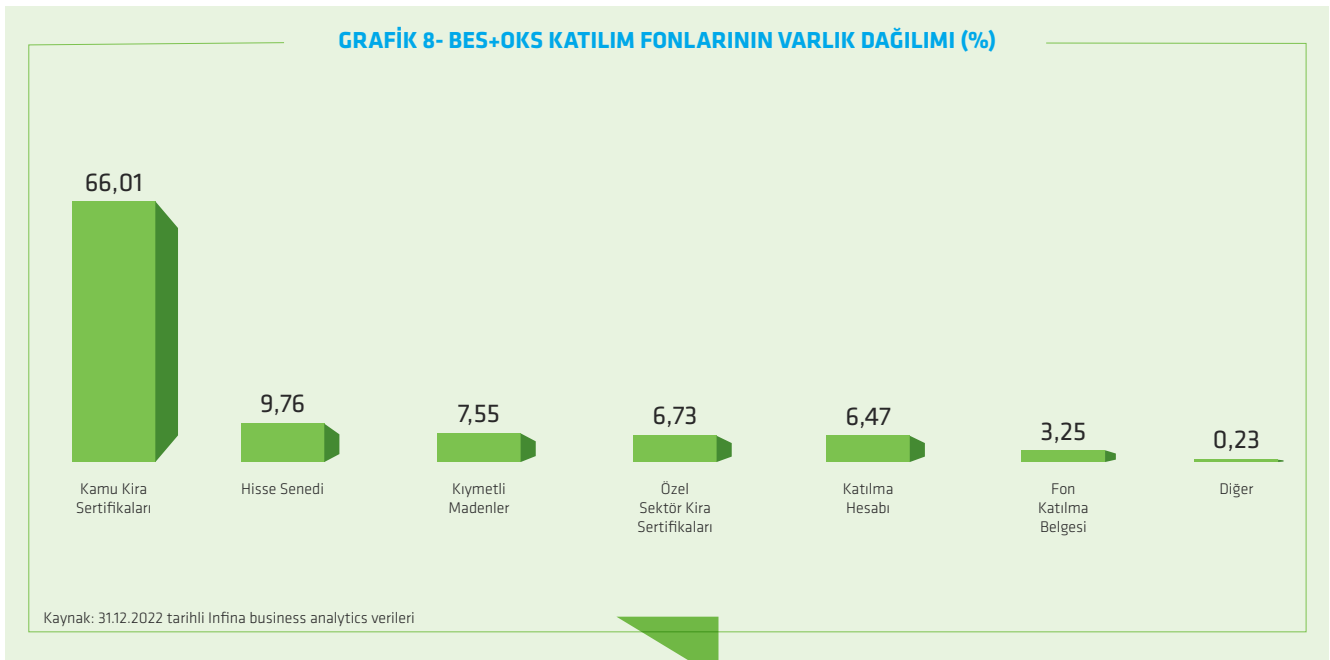
Kaynak: 31.12.2022 tarihli Infina business analytics verileri

Her ne kadar otomatik katılım ile faize duyarlı emeklilik yatırım fonlarına artan talep, daha fazla sayı ve çeşitte katılım emeklilik yatırım fonlarının kurulmasını sağlamış olsa da faiz içeren fonlarda olduğu kadar geniş bir ürün çeşitliliği bulunmayan faizsiz fonların gelişimi ve piyasanın derinleşmesi için, Sermaye Piyasası Kurulu ve Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından katılım fonlarında ürün çeşitliliğini artıracak düzenlemeler yapılması önem arz etmektedir.

Ürün çeşitliliğinin yanı sıra BES ve OKS'de sunulan tüm emeklilik yatırım fonlarının portföy dağılımına baktığımızda, ağırlığın kıymetli madenler fonlarında olduğu görülmektedir. Grafik 7'den de görüleceği üzere, sırasıyla devlet tahvili, kamu kira sertifikası ve hisse senedi yer almaktadır.



Grafik 8'de görüldüğü üzere, katılım emeklilik yatırım fonlarının varlık dağılımında ağırlığın %66 ile kamu kira sertifikalarında olduğu görülmektedir. Kamu kira sertifikaları dışında hisse senedi, kıymetli madenler, özel sektör kira sertifikaları ve katılma hesabı yakın oranlarda katılım fonlarının varlık dağılımında yer almaktadır.





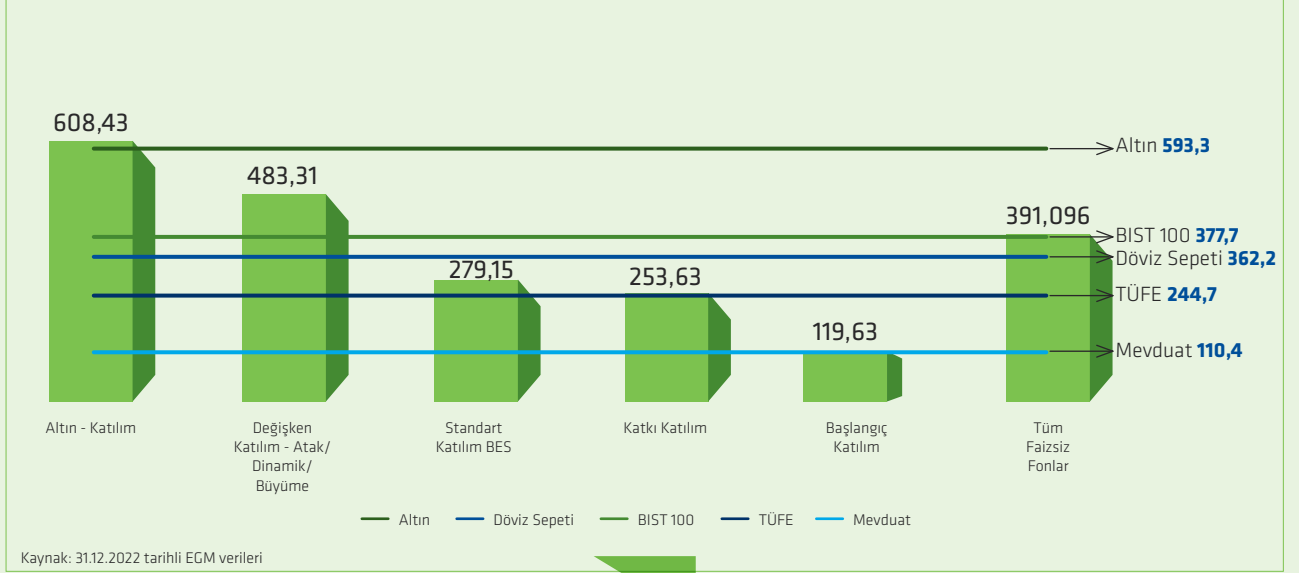
7.2. Katılım Esaslı Emeklilik Yatırım Fonlarının Performansı

Emeklilik yatırım fonlarının sistemin başından bugüne kadarki getirilerine bakıldığında, sistemde uzun süre kalan katılımcılara orta ve uzun vadede enflasyonun üstünde bir getiri sağlamıştır. Sistemin uzun vadeli yapısı göz önünde bulundurulduğunda beş ve on yıllık dönemlerde emeklilik yatırım fonlarının ortalama getirisinin, TÜFE ve BIST-100 endeksinden daha yüksek olduğu görülmektedir.

Faiz içeren fonlara göre daha kısa bir geçmişe sahip olan katılım fonlarının geçtiğimiz beş yıllık dönemde ortalama getirisi Grafik 9'da yer almaktadır. Beş yıllık dönemde katılım fonları arasında en yüksek getiriyi altın fonları sağlamıştır. Sistemdeki tüm katılım fonlarının son beş yıllık dönemdeki ortalama getirisi mevduatın üzerinde olmuştur. Başlangıç katılım fonları hariç diğer fonlara bakıldığında son beş yıllık getirilerinin TÜFE'nin üzerinde olduğu görülmektedir.

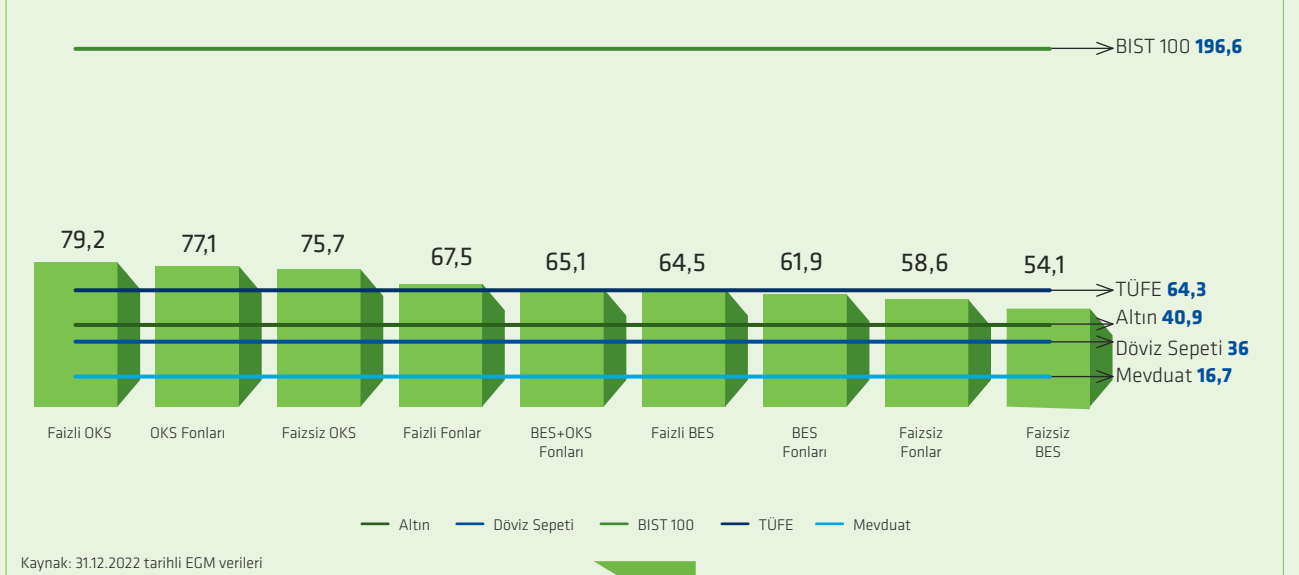
EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ SİSTEMİN BAŞINDAN BUGÜNE KADARKİ GETİRİLERİNE BAKILDIĞINDA, SİSTEMDE UZUN SÜRE KALAN KATILIMCILARA ORTA VE UZUN VADEDE ENFLASYONUN ÜSTÜNDE BİR GETİRİ SAĞLAMISHTIR.

GRAFİK 9-BEŞ YILLIK GETİRİ KARŞILAŞTIRMASI (KATILIM FONLARI) (%)

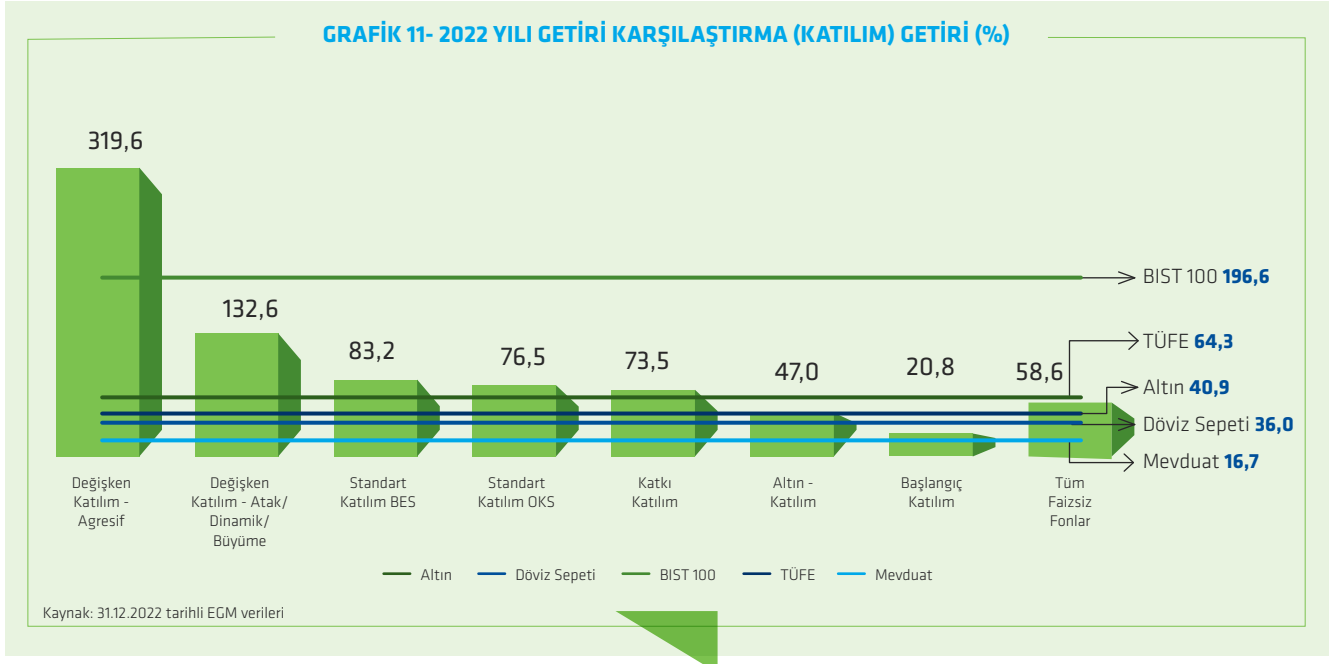


Kısa vadeli bir inceleme yapıldığında ise 2022 yılının BES ve OKS'deki fon getirileri Grafik 10'da görülmektedir. BES ve OKS'de sunulan tüm fonların ortalama getirileri %65,1 ile TÜFE ve mevduatın üzerinden getiri sağlamış olup, BES ve OKS'deki tüm katılım fonlarının ortalama getirisi ise %58,6 ile altın ve mevduattan yüksek olmuştur.

GRAFİK 10- KARŞILAŞTIRMALI ORTALAMA GETİRİ (%)



Grafik 11'den de görüleceği üzere, EGM tarafından açıklanan kıyas grupları bazında getiriler incelendiğinde; değişken katılım fonları ile standart BES ve OKS fonları ekonomideki gelişmelere paralel olarak başarılı bir performans göstererek 2022 yılında katılımcısına TÜFE ve altın endeksinin de üzerinde getiri sağlayan fon grupları olmuştur.



İLETİŞİM

Barbaros Mah. Kardelen Sok. No: 2
Palladium Tower Kat: 30
34746 Ataşehir İSTANBUL
Tel: 0850 502 96 00
Faks: 0850 522 50 41



www.tsb.org.tr