

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 23 Temmuz 2014			
30 Haziran 2018 tarihi itibariyle		Fon’un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	94.775.790,17 TL	Fon portföyünde, ağırlıklı olarak kira sertifikalarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, BIST katılım endeksindeki ve danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık paylarına ve yurt dışında veya Türkiye’de ihraç edilen faiz içermeyen diğer yatırım araçlarına ve vaad sözleşmelerine yer verilir. Fon portföyünün yönetiminde piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltan bir yatırım stratejisi uygulanır. Fon yatırım aracı dağılımını önceden belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan katılımcılar için kurulmuş bir fondur.	Avşar Radi Sungurlu Muhammed Emin Özer
Birim Pay Değeri	0,015336		
Yatırımcı Sayısı	41.934		
Tedavül Oranı (%)	0,62		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Devlet Kira Sertifikaları	% 15,58	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde ifade edilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, kira sertifikalarına, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara ve yurt dışında veya Türkiye’de ihraç edilen faiz içermeyen diğer yatırım araçlarına yer verilir. Ayrıca portföye döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon portföyünün yönetiminde piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltan bir yatırım stratejisi uygulanır.	
- Ortaklık Payları	% 8,29		
- Katılma Hesabı	% 15,79		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 58,63		
- Yatırım Fonu	%1,71		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

<table><tr><td>TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI</td><td>0,72</td></tr><tr><td>BANKALAR</td><td>3,15</td></tr><tr><td>PETROKİMYA</td><td>0,52</td></tr><tr><td>SAVUNMA</td><td>0,1</td></tr><tr><td>PERAKENDE</td><td>1,19</td></tr><tr><td>İMALAT</td><td>1,29</td></tr><tr><td>İNŞAAT VE BAYINDIRLIK</td><td>1,18</td></tr><tr><td>GIDA</td><td>0,14</td></tr><tr><td>BİLİŞİM</td><td>0</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>8,29</td></tr></table>	TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI	0,72	BANKALAR	3,15	PETROKİMYA	0,52	SAVUNMA	0,1	PERAKENDE	1,19	İMALAT	1,29	İNŞAAT VE BAYINDIRLIK	1,18	GIDA	0,14	BİLİŞİM	0	TOPLAM	8,29	Fon, portföyündeki özel sektör sukuk ve özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, sukuk ihraç ederek fonlama yaratan uluslararası özel sektör kuruluşunun ve de nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, yatırım yapılmış olan sukuk ve katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi esnasında oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Buna ek olarak Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde bulundukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve de şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüklüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla farklı varlık sınıflarından yatırımlar dengelenmek suretiyle riskler dağıtılmakta, ortaklık payı yatırımı yapılan şirketler ve sektörler analiz edilmekte, risklerin dağıtılması amacıyla aralarında çeşitlendirilme yapılmakta, ortaklık payı ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmektedir. Fon esnek bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolare edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.
TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI	0,72																				
BANKALAR	3,15																				
PETROKİMYA	0,52																				
SAVUNMA	0,1																				
PERAKENDE	1,19																				
İMALAT	1,29																				
İNŞAAT VE BAYINDIRLIK	1,18																				
GIDA	0,14																				
BİLİŞİM	0																				
TOPLAM	8,29																				

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

--	--

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

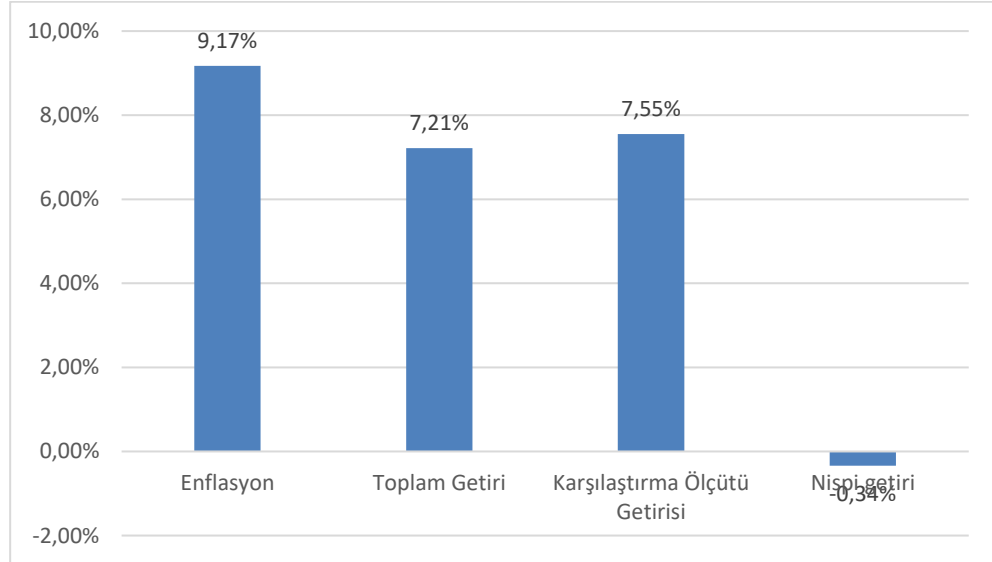
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (***)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (****)(%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. yıl(*)	5,62	4,23	1,87	0,39	3,03	13.281.001 TL
2. yıl	7,27	5,28	8,81	0,23	5,01	31.532.576,16 TL
3. yıl	11,15	8,54	8,53	0,30	4,12	53.499.417,57 TL
4. Yıl	13,63	13,29	11,92	0,15	0,81	77.935.679,66 TL
5. Yıl(**)	7,21	7,55	9,17	0,18	-1,22	94.775.790,17 TL

(*) 23 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

(**) 1 Ocak -30 Haziran 2018 dönemine aittir. Eşik değeri getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR)performans dönemine gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BİST-KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %100 'ün performans dönemine denk gelen getirisi %3,23 iken O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi %7,55 olduğundan Fon'un eşik değeri getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir

(***) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(****) Fonun Eşik Değerinin Standart Sapması 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait 0,05'dir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

- 1) Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif yada negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Eşik Değer Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi: 7,21%
Eşik Değer Getirisi: 7,55%
Nispi Getiri: -0,34%

- 2) Fon portföy yönetim şirketi Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetiyor olduğu toplamda 3 adet Gayrimenkul Yatırım fonu ve 2 adet emeklilik yatırım fonu mevcuttur. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü (Emeklilik Fonları Dahil): 1,315,331,775 TL'dir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde net %7,21 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEK 1 Ocak 2018 - 30 Haziran 2018 Döneminde Brüt Fon Getirisi	
Fon Net Basit Getirisi	7,21%
(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı(*)	0,52%
Azami Toplam Gider Oranı (***)	0,73%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı(**)	0,00%
Net Gider Oranı	0,52%
(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	
Brüt Getiri	7,73%

- (*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

- (**) "Azami Yıllık Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle, Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

- 5) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	452.033,25
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	87.024.717,85
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	0,52%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 6) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır: Eşik Değer.

(KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %100)

1 Ocak -30 Haziran 2018 dönemine aittir. Eşik değeri getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR)performans dönemine gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BİST-KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %100 'ün performans dönemine denk gelen getirisi %3,23 iken O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi %7,55 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirişine yer verilmiştir

- 7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.
- 8) Yönetim ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot 5'te açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderlerinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Yönetim Ücreti	428.174,64
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	5.084,67
Saklama Ücreti	8.574,42
Kurul Ücretleri	5.471,87
Denetim Ücretleri	1.202,26
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.525,39
Toplam Giderler	452.033,25

(*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 01 Ocak- 30 Haziran 2018 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %-1,22 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklılığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon 2018 yılının ilk yarısında kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapan fonun performansı da %7,21 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %13,00-%17,00 aralığında seyretmiştir. Fonun yatırım yaptığı ortaklık payları ise dalgalı ama pozitif bir seyir izlemiştir.
- 3) Fonun yönetimi 01.01.2018 – 28.02.2018 tarihleri arasında KT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmışken, 28.02.2018 – 30.06.2018 tarihleri arasında Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır. İlgili değişiklik Hazine Müsteşarlığı'nın 20.06.2017 tarihli "Bireysel Emeklilik Sistemi, Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu(2017/2)' ye dayanılarak yapılmıştır.