

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Adnan AKAN, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Ocak 2020

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 22 Temmuz 2014			
31 Aralık 2019 tarihi itibariyle		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	381.616.301,36 TL	Fonun amacı, ağırlıklı olarak kamu tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsi kira sertifikalarının düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta-uzun vadede istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir.	Avşar R. Sungurlu Muhammed Emin Özer Umut Çalım
Birim Pay Değeri	0,018587		
Yatırımcı Sayısı	292.786		
Tedavül Oranı (%)	2,05		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Devlet Kira Sertifikaları	%71,97	Fon'un yatırım stratejisi Devlet Katkısı Yönetmeliği'ne göre oluşturulmuştur. Fon portföyünün asgari yüzde yetmiş 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 ipoteğe 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.	
- Katılma Hesabı	%13,23		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	%4,07		
- Ortaklık Payı	%10,73		
		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
		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 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.	

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
PETROKİMYA 0,98 GIDA 0,51 METAL ANA SANAYİ 1,52 TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI İMALAT 2,03 SAVUNMA 0,88 MALİ KURULUŞLAR 0,78 GİYİM 1 PERAKENDE 1,31 İDARİ VE DESTEK HİZMET FAALİYETLERİ 0,25 TEKNOLOJİ 0,58 İNŞAAT VE BAYINDIRLIK 0,02 Toplam 10,73	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 büyüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. Buna ek olarak özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi durumunda oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Fon portföyü yüksek oranda ortaklık payı içerdiğinden dolayı piyasa koşullarındaki değişimler portföy getirisini önemli ölçüde etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla şirketler detaylı olarak analiz edilmekte ve sektörler arasında çeşitlendirilme yapılmakta, ortaklık payı ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmekte ve riskler asgari düzeye indirilmektedir.	

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

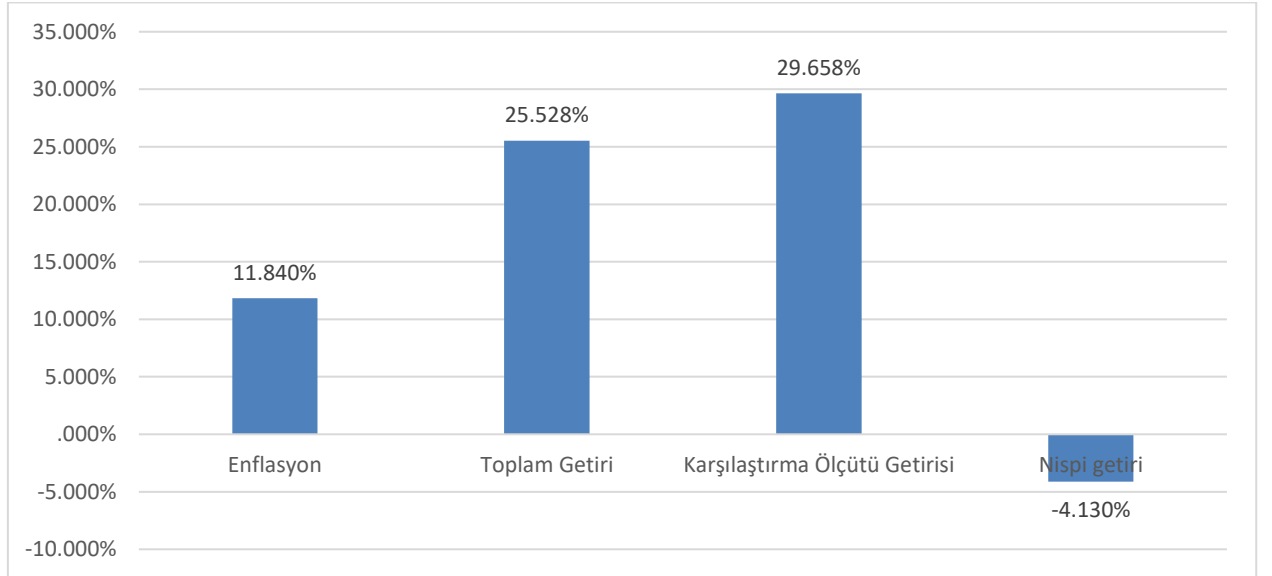
B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (***)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. Yıl(*)	4,41	3,43	1,87	0,10	0,06	9,04	4.012.595 TL
2. Yıl	8,19	8,44	8,81	0,07	0,05	(1,07)	32.359.530,40 TL
3. Yıl	7,59	8,50	8,53	0,07	0,07	(6,30)	104.708.974,34 TL
4. Yıl	8,68	8,08	11,92	0,06	0,06	4,61	168.666.791,06 TL
5. Yıl	12,09	9,07	20,30	0,16	0,16	11,01	246.782.206,19 TL
6. Yıl(**)	25,53	29,66	11,84	0,14	0,19	(11,61)	381.616.301,36 TL

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

(**) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine aittir.

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI 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 ya da negatif yüzdesel değerdir.

$$\text{Nispi Getiri} = [\text{Getiri} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak - 31 Aralık 2019 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	25,53%
Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	29,66%
Nispi Getiri:	(4,13)%

- 2) Fon portföy yönetim şirketi Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. olup Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 4 adet emeklilik yatırım fonu, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 5 adet yatırım, 4 adet gayrimenkul yatırım, 3 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü yıl sonu itibarıyla 2.615.743.859,69 TL'dir."
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 döneminde net %25,53 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEA 01 Ocak 2019- 31 Aralık 2019 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	25,53%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,37%
Azami Toplam Gider Oranı	0,37%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,37%
Brüt Getiri	25,90%

(*) 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 - 31 Aralık 2019 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	1.105.163,42
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	301.567.851,88
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	0,37

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 6) a) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon izahnamesinin 2.4 maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.01.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.980 sayılı izni doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

2.4. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları	70	100
Türk Lirası cinsinden; borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotège dayalı menkul kıymetler (Danışma Kurulu tarafından icazeti alınmış)	0	15
Vaad Sözleşmeleri	0	5
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	25
Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları (Danışma Kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık payları)	0	15

Ayrıca tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını geçemez. Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.

Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te, Rehber'de ve Devlet Katkısı Yönetmeliğinde yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

- b) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon içtüzüğü'nün Kuruluş Amacı başlıklı 1. Maddesi ile fon izahnamesinin kısaltmalar bölümü ile 1.2 Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgileri kısmı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12/02/2019 tarih ve 12233903-325.07.7.22.35 sayılı izni doğrultusunda aşağıdaki gibi değiştirilmiştir;

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

YENİ METİN

1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler

Kurucu'nun	
Unvanı:	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kuruluş İzin Tarihi ve Numarası	27/11/2013 18631
Faaliyet İzin Tarihi ve Numarası	15/09/2014 15039
Yönetici'nin	
Unvanı:	Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetki Belgesi	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 24.01.2018 No: PYŞ.PY.49-YD.19/1424
Saklayıcı'nın	
Unvanı:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 15.05.2014 No:15/467

1.2.2. İletişim Bilgileri

Kurucu/ Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:2 Akkom Ofis Park-Kelif Plaza Kat:2 Ümraniye / İstanbul www.katilimemeklilik.com.tr
Telefon numarası:	0216 999 81 00
Yönetici/ Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:6 Kat:10 34768 Ümraniye, İstanbul www.albarakaportfoy.com.tr
Telefon numarası:	0 (216) 666 00 50
Saklayıcı/ İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul www.takasbank.com.tr
Telefon numarası:	0 212 315 25 25

YENİ METİN

FONUN KURULUŞ AMACI

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun ek 1. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13/06/2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E.7280 sayılı izni ile "Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Bu içtüzükte Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. “ŞİRKET”, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. “PORTFÖY YÖNETİCİSİ”, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “SAKLAYICI KURULUŞ”, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu “FON”, Sermaye Piyasası Kurulu “KURUL”, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu “KANUN”, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri “YÖNETMELİK”, Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber “REHBER”, Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri “DEVLET KATKISI YÖNETMELİĞİ”, Kamuyu Aydınlatma Platformu ise “KAP” olarak ifade edilecektir.

c) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon izahnamesinin 1.3 Kurucu Yöneticileri kısmı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 06/05/2019 tarih ve 12233903-325.07.E.6619sayılı izni doğrultusunda aşağıdaki gibi değiştirilmiştir;

YENİ METİN

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ufuk Uyan	Yönetim Kurulu Başkanı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür	37 yıl
Melikşah Utku	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Ekim 2016 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yard. 2004-2016	26 yıl
Mehmet Oral	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı - Bireysel Bankacılık	26 yıl
Turgut Simitçioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	29 yıl
Ayhan Sincek	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür/ Fon Kurulu Başkanı	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür. 2013-... Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2012-2013	23 yıl
İsmail Aydemir	Genel Müdür Yardımcısı	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2013-... Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Grup Müdürü 2010-2013	18 yıl
Yaşar Salih Çetinkaya	Genel Müdür Yardımcısı	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2013-... Credit Europe Life Genel Müdür. 2011-2013	21 yıl

d) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon izahnamesinin 2.3. ve 2.4. numaralı maddeleri, Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın yapmış olduğu 29.05.2019 tarih ve 30788 sayılı yönetmelik değişikliği doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

YENİ METİN

2.3. Fon'un yatırım stratejisi Devlet Katkısı Yönetmeliği'ne göre oluşturulmuştur. Fon portföyünün asgari yüzde yetmiş 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 ipoteğe 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.

Danışma kuruluna ilişkin bilgiye ve ortaklık payı seçim kriterlerine izahname ekinde yer verilmektedir.

2.4. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları	70	100
Türk Lirası cinsinden; borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler (Danışma Kurulu tarafından icazeti alınmış)	0	15
Vaad Sözleşmeleri	0	5
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	20
Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları (Danışma Kurulu tarafından icazeti alınmış ortaklık payları)	10	15

Ayrıca tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını geçemez. Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.

Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te, Rehber'de ve Devlet Katkısı Yönetmeliğinde yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

e) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon içtüzüğünün Fonun Yönetim Stratejisi, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yapmış olduğu 29.05.2019 tarih ve 30788 sayılı yönetmelik değişikliği doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

YENİ METİN

FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon'un yatırım stratejisi Devlet Katkısı Yönetmeliği'ne göre oluşturulmuştur. Fon portföyünün asgari yüzde yetmiş 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 ipotekle 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.

Danışma kuruluna ilişkin bilgiye ve ortaklık payı seçim kriterlerine izahname ekinde yer verilmektedir.

f) 1 Ocak - 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fonu izahnamesinin 2.5 numaralı maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.10.2019 tarih ve 2019/56 sayılı bülteninde belirtildiği üzere aşağıdaki gibi değiştirilmiş , ilgili değişiklikler 01.01.2020 itibariyle uygulanmaya başlanacaktır;

YENİ METİN

2.5 Fonun karşılaştırma ölçütü; BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi(%85)+BIST KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi (%5) +Katılım 50 Getiri Endeksi(%10)

g) 1 Ocak – 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon izahnamesinin aşağıda yer alan maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.12.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.15606 sayılı izni ile değiştirilmiş, değişiklikler 02.01.2020 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

2.4. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince İhraç Edilen Türk Lirası Cinsinden Kira Sertifikaları	70	90
Türk Lirası cinsinden; borsada işlem görmek kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetler (Danışma Kurulu tarafından icazeti alınmış)	0	15
Vaad Sözleşmeleri	0	5
Türk Lirası cinsinden katılma hesabı	0	20
Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık payları	10	15

Ayrıca tek bir bankada katılma hesabı olarak değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün yüzde altısını geçemez. Tek bir banka tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün binde onbeşinden fazlası yatırılmaz.

Tek bir ortaklık payına fon portföyünün yüzde birinden fazla yatırım yapılamaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te, Rehber'de ve Devlet Katkısı Yönetmeliğinde yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları da dikkate alınır.

1 Ocak – 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü 2019 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

BIST KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi (%90) + BIST KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi (%5) + Katılım 50 Getiri Endeksi (%5)

- 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.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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 – 31 Aralık 2019
Yönetim Ücreti	1.045.785,13
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8.243,59
Saklama Ücreti	28.481,36
Kurul Ücretleri	0
Denetim Ücretleri	8.471,97
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14.181,37
Toplam Giderler	1.105.163,42

(*) 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) 2019 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %(11,61)olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) 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 2019 yılında ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına, özel sektör kira sertifikalarına ve az miktarda hisse senetlerine ve katılma hesaplarına yatırım yapan fonun performansı da %25,53 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %9,50-%23,90 aralığında seyretnmiştir.

Karşılaştırma ölçütünde kullanılan Katılım 50 endeksinin getirisi hesaplanırken diğer dönemlere kıyasla pay fiyat endeksi yerine pay getiri endeksi olan Katılım 50 Getiri endeksi baz alınmıştır.

.....