

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

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

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart 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 STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 16 Temmuz 2014 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	747.110.607,06 TL	Bu fon, Katılım Standart Fon'dur ve tanıtım formunda belirlenen risk profilindeki katılımcılara yöneliktir. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır.	Hamit Kütük Muhammet Kaş Serkan Anıl
Birim Pay Değeri	0,018366		
Yatırımcı Sayısı	286.851		
Tedavül Oranı (%)	%4,07		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Devlet Kira Sertifikaları	% 60,80	Fon, Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünün en az %60'ı Bakanlıkça tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarından oluşur. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün en fazla %40'ı Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, BIST Taahhütlü İşlemler Piyasasında gerçekleştirilen vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Fon portföyünün asgari %10'en fazla %30'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir. Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığını aşmamak koşuluyla katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir. Fon portföyü, kamu ve özel sektörden farklı kira geliri kaynaklarının ve farklı sertifika vadelerinin seçilmesi suretiyle çeşitlendirilir. Fon portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.	
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 19,43		
- Ortaklık Payı	% 13,43		
-Katılma Hesabı	%6,34		

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A TANITICI BİLGİLER

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı Yüzdesel Dağılım PETROKİMYA 1,12 METAL ANA SANAYİ 3,89 TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI İMALAT 0,20 SAVUNMA 2,05 PERAKENDE 1,72 İNŞAAT VE BAYINDIRLIK 1,97 TEKNOLOJİ 0,80 MALİ KURULUŞLAR / GAYRİMENKUL YATIRIM 0,56 ORTAKLIKLARI 1,12 TOPLAM 13,43	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-satıma 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 STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

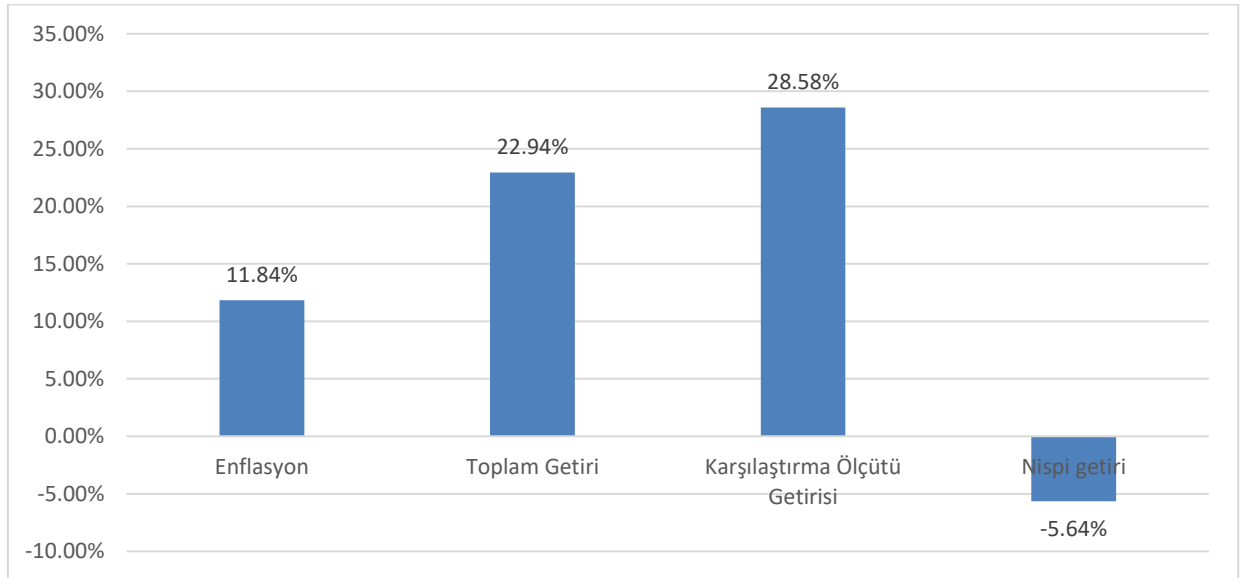
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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(*)	4,30	3,68	1,87	0,15	0,06	(2,02)	26.215.404 TL
2. yıl	6,95	8,44	8,81	0,06	0,05	(7,13)	116.926.691,99 TL
3. yıl	6,86	8,54	8,53	0,07	0,07	(12,44)	295.170.131,63TL
4.Yıl	8,45	9,50	11,92	0,05	0,06	(6,28)	433.529.203,10 TL
5. Yıl	14,17	9,42	20,30	0,13	0,14	14,71	556.076.800,02 TL
6. Yıl (**)	22,94	28,58	11,84	0,16	0,17	(15,54)	747.110.607,06 TL

(*) 16 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 STANDART 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-Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

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

Fon'un Getirisi: 22,94%
Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi: 28,58%
Nispi Getiri: (5,64)%

- 2) “Fon portföy yönetim şirketi KT Portföy Yönetimi A.Ş olup Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.’nin % 100 iştirakidir. Halk Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 1, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait 3 adet emeklilik yatırım fonunun, kurucusu olduğu 10 adet yatırım fonu ve 3 adet bireysel portföy olmak üzere yönetilen 17 adet portföyün, toplam büyüklüğü 4.234.062.497,10 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 %22,94 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon’un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEB 01 Ocak 2019- 31 Aralık 2019 Döneminde brüt fon getirisi	
Fon Net Basit Getirisi	22,94%
(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,92%
Azami Toplam Gider Oranı	1,91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,01%
Net Gider Oranı	1,91%
(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	
Brüt Getiri	24,85%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona 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)	12.009.575,06
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	627.200.484,79
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	1,91

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

a)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

b)1 Ocak – 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon izahnamesinin Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları maddesinin 2.3. ve 2.4. numaralı maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarih ve 2019/8 sayılı haftalık bülteninde yer alan Duyuru ve İlke Kararlarına istinaden aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

YENİ METİN

II. FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ, YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI

2.3. Fon, Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünün en az %60'ı Bakanlıkça ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarından oluşur. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün en fazla %30'u Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, BIST Taahhütlü İşlemler Piyasasında gerçekleştirilen vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Fon portföyünün asgari %10'u ve azami %30'u Borsa İstanbul A.Ş tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir. Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığını aşmamak koşuluyla katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir. Fon portföyü, kamu ve özel sektörden farklı kira geliri kaynaklarının ve farklı sertifika vadelerinin seçilmesi suretiyle çeşitlendirilir. Fon portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.

Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir.

Danışma kuruluna ilişkin bilgiye ve ortaklık payı seçim kriterlerine işbu 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 ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları	60	100
Borsada işlem görmesi kaydıyla Türk Lirası cinsinden fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Vaad Sözleşmeleri, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler, İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul kıymetler (Danışma Kurulu Tarafından İcazeti Alınmış)	0	30
Türk Ortaklık Payları (Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar)	10	30
TL Cinsinden Katılma Hesabı	0	25

* Tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün %10'undan fazlası yatırılmaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik ve Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen araçlar ve işlemler fon portföyüne alınamaz.

c)1 Ocak – 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon içtüzüğünün Fonun Yönetim Stratejisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.05.2019 tarih ve 2019/8 sayılı haftalık bülteninde yer alan Duyuru ve İlke Kararlarına istinaden aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

YENİ METİN

FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

MADDE 7- Fon, Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünün en az %60'ı Bakanlıkça ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarından oluşur. Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünün en fazla %30'u Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlere, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlere, BIST Taahhütlü İşlemler Piyasasında gerçekleştirilen vaad sözleşmelerine yatırılabilir. Fon portföyünün asgari %10'u ve azami %30'u Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir. Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığını aşmamak koşuluyla katılım bankalarında açılan Türk Lirası cinsinden (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir. Fon portföyü, kamu ve özel sektörden farklı kira geliri kaynaklarının ve farklı sertifika vadelerinin seçilmesi suretiyle çeşitlendirilir. Fon portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir.

d)1 Ocak – 31 Aralık 2019 performans sunum dönemi içinde fon izahnamesinin Yatırım Stratejisi ile Fon Portföy Sınırlamaları maddesinin 2.3. ve 2.4. numaralı maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.12.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.15606 sayılı onay yazısı ile aşağıdaki gibi değiştirilmiş olup, ilgili değişiklikler 02.01.2020 itibarıyla uygulanmaya başlanacaktır;

YENİ METİN

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 ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları	60	90
Borsada işlem görmesi kaydıyla Türk Lirası cinsinden fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları*, Vaad Sözleşmeleri, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler, İpotek ve Varlığa Dayalı Menkul kıymetler (Danışma Kurulu Tarafından İcazeti Alınmış)	0	30
Türk Ortaklık Payları (Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylar)	10	30
TL Cinsinden Katılma Hesabı	0	25

* Tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına fon portföyünün %10'undan fazlası yatırılmaz.

Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik ve Rehber'de yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen araçlar ve işlemler fon portföyüne alınamaz.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

YENİ METİN

2.5. Fon'un karşılaştırma ölçütü: BIST-KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi *(%80) + BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL* (%5) + BIST-KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi* (%5)+ Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi * (%10) 'dur.

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

Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

$((\text{BIST-KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi} * \%80) + (\text{BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL} * \%10) + (\text{BIST-KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi} * \%5) + (\text{Katılım 50 Getiri Endeksi} * \%5))$

- 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.
- 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	11.771.932,60
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	59.902,82
Saklama Ücreti	68.651,77
Kurul Ücretleri	78217,29
Denetim Ücretleri	18.288,32
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12.582,26
Toplam Giderler	12.009.575,06

(*) 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 %(15,54) 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.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR (Devamı)

- 2) Fon 2019 yılında ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve özel sektör kira sertifikalarına ve az miktarda hisse senedine yatırım yapan fonun performansı da %22,94 oranında bir performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %9,50-23,90 aralığında seyretmiştir.
- 3) 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.

.....