

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2020 – 31.12.2020 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının Katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2020 – 31.12.2020 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2020 yılına hiç şüphesiz, ilk Çin'de görülen ve Mart civarı tüm dünyayı etkisi altına alan Koronavirüs (Kovid-19) damga vurdu. Kovid-19 pandemisi, beraberinde uluslararası çapta kapanmaları getirmiş ve tedarik zincirlerinin durması ile sonuçlanmıştır. Özellikle talep kanalındaki ciddi kesintilerle birlikte düşüş eğilimine giren petrol fiyatlarına karşılık, gıda fiyatları son 6 yılın zirvesine ulaşarak rekor kırmıştır. Hisse senedi piyasalarında yaşanan sert satış dalgası, BIST-100 Endeksinin de 842,46 puana kadar gerilemesiyle sonuçlanmıştır. Ancak başta FED (Amerikan Merkez Bankası) olmak üzere Merkez Bankaları'nın varlık alım programları, hükümetlerin ise teşvik paketleri ile birlikte dolaşıma giren trilyonlarca dolar, yaşanan bu krizin etkilerini zayıflatmıştır. Sene sonuna doğru Covid-19 aşısının bulunması ile de dünya ekonomileri, toparlanma aşamasına yavaşça geçmeye başlamıştır.

Ülkemiz Türkiye özelinde ise, önemli bir yılı geride bıraktık. 2020 yılının ilk çeyreğinde %4,5 büyüyen GSYH, pandeminin etkisini gösterdiği 2. çeyrekte %-9,9 küçülmüştür. Ancak virüsün kontrol altına alınması ile ekonominin kısmi açılması, 3. çeyreğe olumlu yansyarak %6,7 ile büyümeye tekrar geçilmesini sağlamıştır. Yıl içerisinde %8,25'e kadar gerileme gösteren politika faizi, özellikle yılın ikinci 6 aylık periyodunda artış göstererek %17 seviyesine gelmiştir. USD/TRY paritesi ise birden fazla kez rekor tazelemiş ve 8,58 seviyesine kadar yükseliş göstermiştir. Kasım ayında TCMB'de, hemen sonrasında ise Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndaki görev değişimlerine piyasalar olumlu tepki vermiş, TL kısa bir süre içerisinde politika faizinde yapılan agresif artışlar ile birlikte değer kazanmaya başlamıştır. Jeostratejik konum özelinde değerlendirecek olursak, özellikle Akdeniz, başlıca risk bölgesinden birisi olmuştur. Yunanistan ve Türkiye arasında yaşanan NAVTEX anlaşmazlığı, Libya ve Suriye'de artan askeri mevcudiyet önemli gelişmelerden birkaçıydı. Azerbaycan-Ermenistan savaşı ile birlikte bölgede sınırlar da değişme göstermiş ve Dağlık Karabağ işgal altından kurtarılarak Azerbaycan topraklarına katılmıştır.

Kısaca bölgesel bazda bakacak olursak Çin, virüsün olumsuz etkilerini atlatan ilk ülkelerden birisi olmuştur. Sadece 2020 yılının ilk çeyreğinde küçülen Çin ekonomisi, son 3 çeyrekte ise büyümesini artırarak yılı %2,3 büyüme ile bitirmiştir. ABD ekonomisi, 2. Çeyrekte -31,4 ile rekor küçülmüş ancak 3. Çeyrekte % 33,4 büyüme ile toparlanma aşamasına geçmiştir. Euro bölgesi ise, virüsün en ağır yaşandığı bölgelerden birisiydi. Kapanmaların sene boyunca devam etmesi, ekonomiye de olumsuz yansımış ve bölge resesyona girmiştir.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili özetimiz aşağıdaki gibi özetleyebiliriz;

Hisse Senetleri Piyasası: 2020 yılında BIST-100 Endeksi: 842,46 – 1.479,91 arası geniş bir bantta dalgalandı, Katılım 50 Endeksi ise 986,92 –2.561,29 bandında hareket etti. Pandeminin etkisini gösterdiği Mart ayı sonrası periyotta ciddi geri çekilmeler

yaşanmasına rağmen, teşvik ve varlık alım programları ile toparlanmalar sağlandı. BIST-100, 2020 yılında yatırımcılarına %27,38, Katılım Endeksi ise %88,88 oranında getiri sunmayı başardı.

Döviz Piyasası: 2020 yılında USD/TRY paritesi 5,85 – 8,58 TL arasında, EUR/TRY ise 6,51–10,20 TL bandında hareket etti. Jeopolitik riskler, dolarizasyon gibi nedenlerden dolayı TL’de değer kayıpları yaşanmıştır.

Emtia Piyasası: 2020 yılında ons altın en düşük 1472 \$, en yüksek 2063 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 290-535 TL bandında hareket etti. Küresel çapta risklerin artması ve teşvik paketleri, güvenli liman olan altının fiyatını pozitif etkilemiştir.

Brent Petrol fiyatları ise 2020 yılında 19-69 USD seviyelerinde hareket etti. Ekonomilerin kapanması ile birçok iş faaliyetlerinin durma noktasına gelmesi, petrolde talebi olumsuz etkilemiştir. Kısmi açılma, stoklarda azalma ve sene sonuna doğru aşı haberleri petrol fiyatını tekrardan yükseltmiştir.

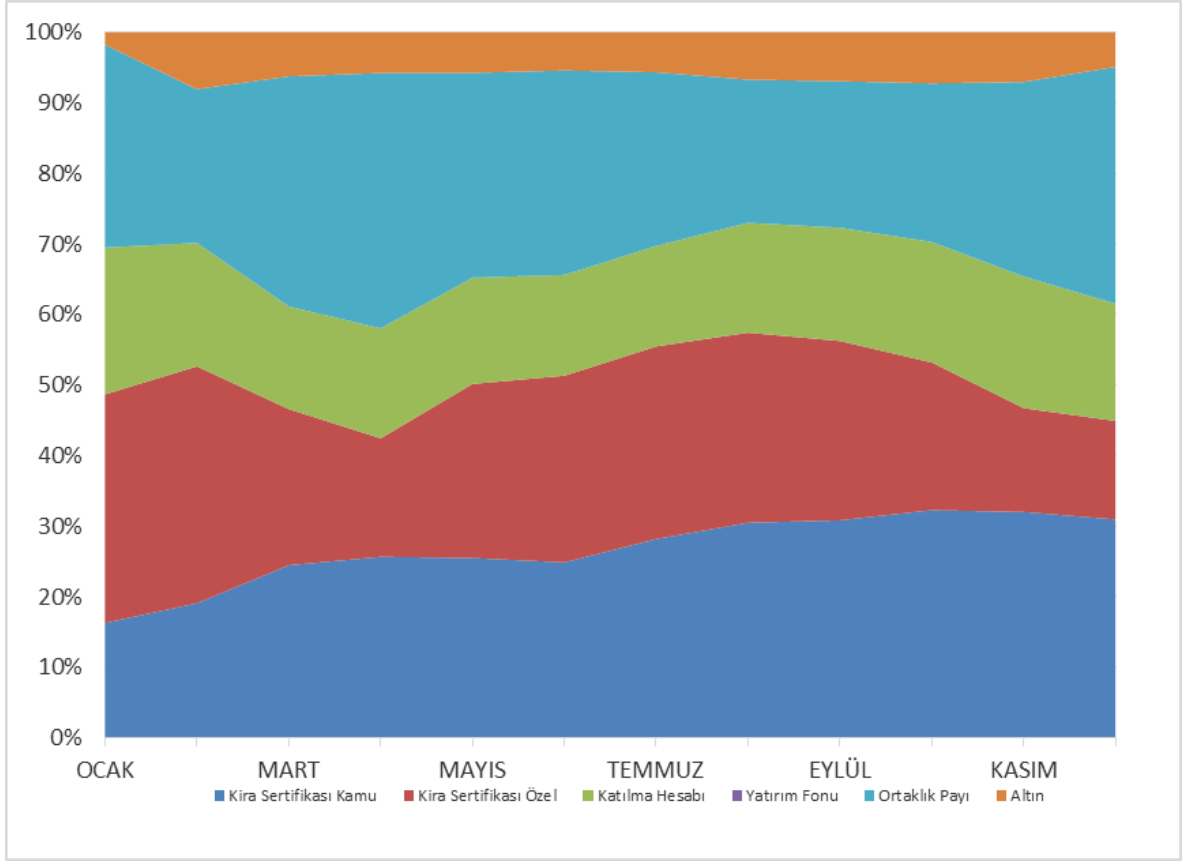
2020 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

Dönem: 01.01.2020 – 31.12.2020

BIST KYD Kamu Eurobond USD TL Endeksi	38.47%
BIST KYD Kira Sertifikası Kamu	8.81%
BIST KYD Kira Sertifikası Özel	9.99%
Katılım 50 Getiri Endeksi	92.44%
BIST KYD Kar Payı TL	8.87%
BIST KYD Kar Payı USD	1.12%
BIST KYD ALTIN A.O	55.13%
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	96.84%
Enflasyon	14.60%
Katılım Katkı Fon	19.06%
Katılım Standart Fon	21.96%
Altın Katılım Fon	54.85%
Dengeli Katılım Değişken Fon	43.30%
Katılım Hisse Senedi Fon	109.31%
Katılım Değişken Grup Fon	37.57%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	27.59%
Başlangıç Katılım Fon	10.38%
OKS Atak Katılım Fon	38.66%
OKS Agresif Katılım Fon	92.04%
OKS Katılım Standart Fon	15.96%
Kamu Kira Sertifikaları Fon	3.74%
Emlak Katılım Katılım Değişken EYF	24.32%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01.01.2020 – 31.12.2020 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır. Ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikasına, bir miktar özel sektör kira setifikasına, Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve katılma hesaplarına yatırım yapılmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU, FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI VE FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon kurulu faaliyet raporu, ilgili dönemin son iş günü itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ile Fon performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM C: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her ay başında Kurucu'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 2,70 (Yıllık bileşik %1,00) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyt Turk , Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden, BSMV dahil aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

İşlem Türü	Aracı Kuruluş	Komisyon Oranı (İşlem Tutarı Üzerinden)
Katılım Endeksi Hisse Senetleri	Oyak Men Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Oyak Men Değ. A.Ş.	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Oyak Men Değ. A.Ş.	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Oyak Men Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 01.01.2020 – 31.12.2020 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük
		Ortalama Fon Toplam Değeri
Yönetim Ücreti	1,210,534.26	0.99%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	30,087.88	0.02%
Saklama Ücreti	48,092.70	0.04%
Kurul Ücretleri	14,575.68	0.01%
Denetim Ücretleri	3,609.46	0.00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,210.05	0.01%
Toplam Giderler	1,315,110.03	1.08%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

İsmail Aydemir
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 31.12.2020 itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon Performans Sunum Raporu