

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KIYMETLİ MADENLER KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kıymetli Madenler Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2021 – 31.12.2021 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2021 – 31.12.2021 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Küresel ekonominin uzun süredir mücadele ettiği salgının ardından geçen bir yıllık sürede; insani yük artmış, tedarik zinciri bozulmuş, elektrik arzında ciddi sorunlar meydana gelmiş, sosyal ve ekonomik zorluklar daha da keskinleşmiştir. Bununla birlikte, pandemiye ilişkin belirsizlikler devam etmesine rağmen, bu yılın ilk yarısında kaydedilen beklentilerin üstünde gerçekleşen güçlü toparlanma, piyasalarda ve gelişmekte olan ülkelerde ekonomik faaliyeti canlandırdı. Ekonomik aktivitedeki düzelmenin belirleyici faktörleri ise dolar ve avro bölgesindeki faaliyetin yeniden canlanması ve emtia fiyatlarının sert bir şekilde yükselmesi ile birlikte bu yılın ilk yarısında ihracatta kaydedilen güçlü toparlanmanın yanında aşılama ve destek paketleri sayesinde iç talebin güçlenmesi olmuştur.

Ekonomik göstergeleri baskılayan Covid-19 salgının meydana getirdiği problemlerin derinleştirici etkisi 2021' i küresel ekonomi için olduğu kadar Türkiye ekonomisi için de çok iyi hatırlanacak bir yıl yapmadı. Türkiye ekonomisindeki makroekonomik göstergeleri en çok etkileyen faktörlerden biri yabancı para birimleri ve bunların Türk Lirası'na karşın değer kazanması olurken enflasyon Aralık ayı itibarıyla 2021'in de en yüksek seviyesi olan %36,08 seviyesinde gerçekleşti. Bu aynı zamanda Türkiye'de Eylül 2002' den bu yana en yüksek yıllık enflasyon oranı oldu. Bununla birlikte, 2021 yılının Ocak ve Şubat aylarında %17 olan politika faiz oranı, 18 Mart 2021'deki TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında % 19'a çıkarılmıştı. 23 Eylül'deki PPK toplantısına kadar %19 seviyesinde sabit kalan politika faizi, 23 Eylül'deki toplantıda 100 puan indirilerek %18'e çekildi. Faizler, 21 Ekim 2021 tarihinde 200 baz puan, 18 Kasım'daki toplantıda ise 100 baz puan ve 16 Aralık'ta 100 baz puan daha indirilerek %14'e düşürüldü.

Diğer taraftan, TÜİK' in açıkladığı 2021 yılı Kasım ayı verilerine göre ise, istihdam oranı bir önceki yılın aynı ayına göre 4,0 puan artarak %46,4 oldu. İşsizlik oranı ise %10,9 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle oluşturulan genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; 2021 yılında ihracatımız, bir önceki yıla kıyasla %32,85 artışla 225 milyar 368 milyon dolara ulaşmıştır. Bu değer ile 200 milyar dolar eşiği aşılmış ve tüm zamanların en yüksek yıllık ihracat rakamı gerçekleşmiştir. 2021 yılında dış ticaret hacmimiz bir önceki yıla göre %27,64 artarak 496 milyar 723 milyon dolar olmuştur. Büyüme oranı ise 2021 yılı üçüncü çeyreğinde %7,4 arttı.

ABD ekonomisi, 2021 yılında stoklardaki ve tüketici harcamalarındaki artış öncülüğünde beklenenden çok daha iyi bir performans gösterdi. ABD reel gayri safi yurtiçi hasıla geçtiğimiz yıl üçüncü çeyrekteki %2,3'lük artışın ardından dördüncü çeyrekte yıllık %6,9 arttı. ABD ekonomisi, 2021'de yıllık bazda ise %5,7 büyüdü. Açıklanan rapora göre 1984'ten bu yana görülen en yüksek büyüme oranı kaydedilmiş oldu. Geçen yıl yükselen sadece büyüme oranı değildi. Tedarik zinciri sıkıntısı, işçi kıtlığı ve ertelenmiş talep de fiyatların rahatsız edici derecede yükselmesine neden oldu. Tüketici harcamaları geçen yıl hem Amerikalıların harcamaya devam etmesi hem

de girdi fiyatlarının yükselmesi nedeniyle %7,9 arttı. Güçlenen ekonomik aktiveyle birlikte faiz artırmanın "yakında uygun olacağını" söyleyen J.Powell, Mart ayında faiz artırımının neredeyse kesin olduğunu ima etti.

Çin ekonomisindeki büyüme hızı 2021'in son çeyreğinde de yavaşlamaya devam etti. Çin ekonomisi, pandemi döneminden bu yana en düşük büyüme oranını kaydederken Çin Merkez Bankası beklenmedik bir kararla kredi faizlerini düşürdü. Ekonomi, 2021'in son çeyreğinde %4 büyüyerek pandeminin en sert geçtiği 2020 ortasından bu yana en zayıf büyümesini kaydetti.

Birleşmiş Milletler, Suriye ve Yemen'de uzun yıllardır devam eden çatışmaların 2021 yılında da sürdüğünü hatırlattı. Diğer taraftan, BM Batı Asya Ekonomik ve Sosyal Komisyonu (ESCWA), Arap coğrafyasında 2022 ve 2023 yıllarında ekonomik canlanma olacağı öngörüsünde bulundu.

Euro Bölgesi'nde GSYH, 2021'in dördüncü çeyreğinde 2020'nin aynı dönemine göre ise %4,6 yükseldi. Ancak Omicron vakalarındaki artış ve enflasyonun 30 yılın zirvesine çıkmasından dolayı ekonomik aktivitede tekrar bozulmaların yaşanabileceği tahmin edilmektedir. Tam anlamıyla bir toparlanma ise yıl sonuna doğru gerçekleşmesi beklenmektedir.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili özetimiz aşağıdaki gibidir;

Hisse Senetleri Piyasası: 2021 yılında BIST-100 Endeksi: 1.330,48-2.278,55 arası bir bandta dalgalandı. Katılım 50 Getiri Endeksi ise 2.848,31- 4.831,17 bandında hareket etti. Yurt içi piyasalar ve küresel ölçekte toparlanma eğilimi hisse piyasalarına olumlu yansımıştır.

Döviz Piyasası: 2021 yılında USD/TRY paritesi 6,96-16,50 TL arasında, EUR/TRY ise 8,39–18,49 TL bandında hareket etti. Arz yönlü bozulmalar ve tedarik zinciri krizi sonrası global ekonomide görülen yukarı yönlü enflasyonist hareketler TL'de değer kayıpları yaşanmasına neden olmuştur.

Emtia Piyasası: 2021 yılında ons altın en düşük 1.680,59 \$, en yüksek 1.949,55 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 397-953 TL bandında hareket etti. Küresel çapta risklerin artması ve döviz oynaklığı, güvenli liman olan altının fiyatını pozitif etkilemiştir. Brent Petrol fiyatları ise 2021 yılında 50-85 USD seviyelerinde hareket etti. Pandemi sonrası yaşanan üretim artışına yeterli arzı sağlanamaması ve Rusya ve OPEC ülkelerinde artan risk unsurlarından dolayı enerji fiyatlarında rekor artışların yaşanmasına sebep olmuştur.

2021 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

Dönem: 01.01.2021 – 31.12.2021

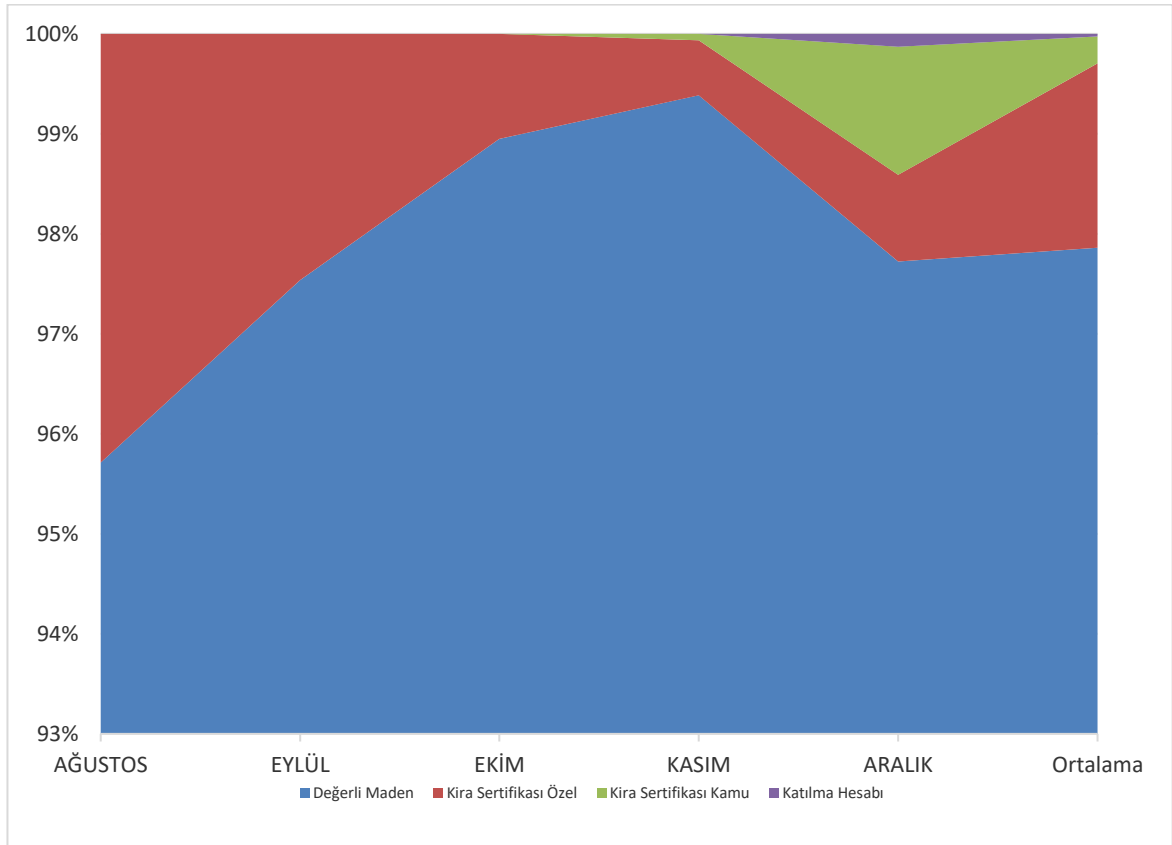
BIST KYD Kamu Eurobond USD TL Endeksi	71.20%
BIST KYD Kira Sertifikası Kamu	12.43%
BIST KYD Kira Sertifikası Özel	18.68%
Katılım 50 Getiri Endeksi	26.38%
BIST KYD Kar Payı TL	14.20%
BIST KYD ALTIN A.O	69.93%
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	27.74%
Enflasyon	36.08%
Katılım Katkı EYF	16.75%
Katılım Standart EYF	20.88%
Altın Katılım EYF	71.05%
Dengeli Katılım Değişken EYF	35.94%
Katılım Hisse Senedi EYF	36,21%
Katılım Değişken Grup EYF	22.04%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) EYF	73.87%
Başlangıç Katılım EYF	18.74%

OKS Atak Katılım EYF	25.76%
OKS Agresif Katılım EYF	35.82%
OKS Katılım Standart EYF	30.88%
Kamu Kira Sertifikaları EYF	11.28%
Gençlere Yönelik Atak Katılım Değişken EYF	44.74%
Kıymetli Madenler Katılım EYF	41.08%

*Kıymetli Madenler Katılım EYF 04.08.2021-31.12.2021 arası getiriye ifade etmektedir.

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01.01.2021 – 31.12.2021 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak gümüşe, altına ve bir miktarda altına dayalı borsa yatırım fonlarına ve katılma hesaplarında yatırım yapmaktadır.

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

Fon kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları, performans sunum raporu ekte yer almaktadır.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti: Her ay başında Kurucu'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 2,99 (Yıllık bileşik %1,09) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyttürk Bankası A.Ş. 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 01.01.2021 – 31.12.2021 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	64.973,65	0,46%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	398,92	0,00%
Saklama Ücreti	5.710,64	0,04%
Kurul Ücretleri	0,00	0,00%
Denetim Ücretleri	5.919,28	0,04%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21.203,47	0,15%
Toplam Giderler	98.205,96	0,69%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KIYMETLİ MADENLER KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

İsmail Aydemir
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

2. 31.12.2021 itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon Performans Sunum Raporu