

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2021 ARA DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

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

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2021 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus

1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Coşkun Gülen - YMM
Sorumlu Denetçi

**CPA TURK Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**

İstanbul, 30.07.2021

CPA TURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Taksim Recepaşa Cad. No: 18/3 Taksim-Beyoğlu/İstanbul

Kanyon Büyükdere Cad. No: 185 Kanyon AVM A Blok K: 7 D: 14 Levent/İstanbul

T: +90 212 255 02 15 / +90 212 255 30 39

T: +90 212 227 21 00 / +90 212 227 35 01-03

F: +90 212 255 02 17

F: +90 212 227 35 04

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 2021 tarihi itibariyle		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	120.302.553,79 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	Muhammed Emin Özer Umut Çalım
Birim Pay Değeri	0,029110		
Yatırımcı Sayısı	44.212		
Tedavül Oranı (%)	0,41		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Kamu Kira Sertifikaları	% 31,38	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. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçlarının alım satım işlemleri yapılabilir.	
- Ortaklık Payları	% 36,52		
- Katılma Hesabı	% 16,37		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 10,10		
- Değerli Maden	% 3,24		
- Yatırım Fonu	% 1,39		
- Taahhütlü İşlemleri	% 1,00		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
Sektör	Yüzdesel Dağılım	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 büyüğüne 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.	
BANKALAR VE ÖZEL FINANS KURUMLARI	6.14		
DİĞER	3.51		
DOKUMA,GİYİM ESYASI VE DERİ	9.53		
ELEKTRİK GAZ SU	0.08		
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI	2.47		
GIDA , İÇKİ VE TÜTÜN	0.00		
HOLDİNGLER VE KIRALAMA			
SİRKETLERİ	0.04		
İNSAAT VE BAYINDIRLIK	0.00		
KİMYA,PETROL KAUÇUK VE PLASTİK ÜRÜNLER	2.58		
METAL ANA SANAYİ	1.06		
METAL ESYA, MAKİNE GEREÇ YAPIM	2.78		
ORMAN ÜRÜNLERİ VE MOBİLYA	1.73		
PERAKENDE TİCARET	2.99		
SAVUNMA	1.37		
TAS VE TOPRAGA DAYALI	0.01		
TOPTAN TİCARET	0.01		
ULASTIRMA	2.22		
TOPLAM	36.52		

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

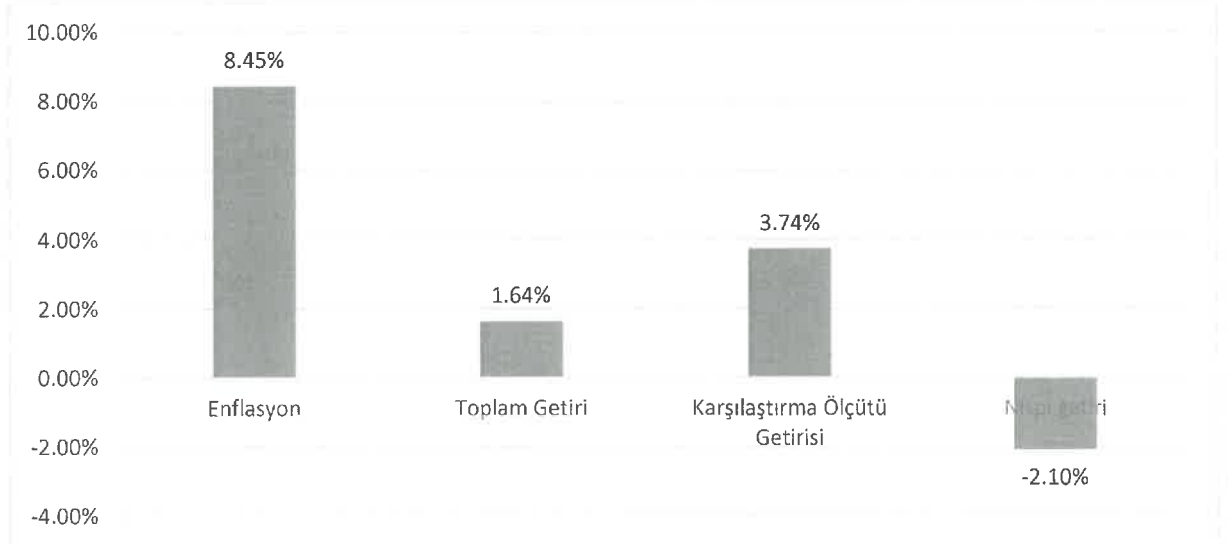
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (***)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (****)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. Yıl(*)	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	16,00	20,57	20,30	0,28		-5,45	103.872.817,90 TL
6. Yıl	25,47	28,82	11,84	0,29		-3,18	117.422.223,99 TL
7. Yıl	37,57	39,32	14,60	0,58	0,54	1,81	126.339.628,52 TL
8. Yıl (**)	1,64	3,74	8,45	0,63	0,47	(0,0197)	120.302.553,79 TL

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

(**) 1 Ocak -30 Haziran 2021 dönemine aittir.

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

(****) Fon 2020 yılı itibariyle eşik değerden karşılaştırma ölçütüne geçmiştir.



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 2021 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi: 1,64 %
Eşik Değer Getirisi: 3,74 %
Nispi Getiri: (2,10) %

- 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 6 adet emeklilik yatırım fonu, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 6 adet menkul kıymet yatırım, 8 adet gayrimenkul yatırım, 7 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 4.196.345.701 TL'dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2021 döneminde net % 1,64 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEK 01 Ocak 2021 - 30 Haziran 2021 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi	1.64%	
(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)		
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.51%	*
Azami Toplam Gider Oranı (***)	0.71%	***
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0.51%	
Brüt Getiri	2.16%	

- (*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.
- (**) Azami Fon Toplam Gider Oranının aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- (***) Yarı dönem olduğundan dolayı yıllık FGTK'nın yarısı alınmıştır.
- 5) 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	650,813.68
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	126,537,417.47
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	0.51

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 2021 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak – 30 Haziran 2021 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

%30 Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi + %25 BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi +%25 BIST KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi + %10 BIST KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi + %5 BIST KYD Altın Ağırlıklı Fiyat Ortalama Endeksi + %5 BIST KYD Kamu Eurobond USD(TL) Endeksi

- 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:

Gider Türü	Tutarı
Yönetim Ücreti	608,139.01
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4,501.32
Saklama Ücreti	24,074.81
Kurul Ücretleri	7,419.97
Denetim Ücretleri	1,393.15
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5,285.42
Toplam Giderler	650,813.68

- (*) 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 2021 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu % (0,0197) 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 getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) Fon 2020 yılında ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına, özel sektör kira sertifikalarına ve az miktarda hisse senetlerine ve katılma hesaplarına yatırım yapan fonun performansı da %1,64 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki TL döviz cinsi kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %18,00-%7,00 aralığında, USD döviz cinsi kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %2,95-%0,75 aralığında seyretmiştir.
- 3) 11 Ocak 2021 tarihine kadar Fon Yönetimi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yapılmış, 11 Ocak 2021 tarihinden sonra Fon Yönetimi Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaya başlanmıştır.
- 4) Fon Kurulu Üyemiz Avşar R. SUNGURLU 21.04.2021 tarihinde görevinden ayrılmış olup yerine Umut ÇALIM atanmıştır.