

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

ALTI AYLIK RAPORU

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2021 – 30.06.2021 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: 01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2021 yılına damga vuran Türk kökenli doktorlarımız Özlem Türeci ve Uğur Şahin, Koronavirüs (Kovid-19)' a karşı geliştirdikleri mRNA teknolojisi ile bilimde yeni bir çığır açtılar. Bununla birlikte, yılın en büyük beklentisi, yıl boyunca yaygınlaşacağı düşünülen aşıya erişebilirlik kavramı oldu. Hükümetlerin kademeli normalleşmeye geçişi ile tüketici güveninden destek bulan perakende satışlarındaki ivme artışı, ve devam eden mali ve parasal destekler iyimser ekonomik göstergelerin oluşmasına zemin hazırlamıştır. Ayrıca, geçtiğimiz dönemde sektöre uğrayan tedarik zinciri, 2021 yılında talep kanalında ciddi bir yükseliş ile birlikte yukarı yönlü enflasyonist harekete neden olmuş ve petrol fiyatları 75 dolara ulaşmıştır. Aynı zamanda, gıda fiyatları son 10 yılın zirvesine ulaşarak rekor kırmıştır. Hisse senedi piyasalarında yaşanan volatilité devam etmiştir. Ancak başta FED (Amerikan Merkez Bankası) olmak üzere Merkez Bankaları'nın varlık alım programları, hükümetlerin ise teşvik paketleri ile birlikte gevşek para politikaları yaşanan bu krizin etkilerini zayıflatmıştır. Yeni tip korona virüs, 2021 yılının ilk çeyreği itibarıyla ekonomik aktivite üzerindeki olumsuz etkilerini sürdürse de dünya genelinde imalat, hizmet, sanayi ve turizm sektörlerinde ki pozitif tablo global büyümeye %3.4 artış ile katkı sağlamıştır.

Ülkemiz Türkiye özelinde ise, önemli bir yılı geride bıraktık. 2021 yılının ilk çeyreğinde %7 büyüyen GSYH, sanayi üretimindeki pozitif artış ile desteklenmiştir. Fakat tüketici fiyat endeksi 2021 yılında %14,97'den %17.53'e yükselmiştir. Yıl içerisinde politika faizi, %17-%19 arasında bir seyir göstermiştir. USD/TRY paritesi ise birden fazla kez rekor tazelemiş ve 8,7695 seviyesine kadar yükseliş göstermiştir. Buradan yola çıkarak, 2021 yılı Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre; ihracat, % 46,9 artarak 19 milyar 773 milyon dolar, ithalat, % 38,9 artarak 22 milyar 661 milyon dolar, dış ticaret hacmi, % 42,5 artarak 42 milyar 434 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise % 87,3 olmuştur. .Bu değer ile tüm zamanların en yüksek aylık ihracat rakamı gerçekleşmiştir. Ticari gelişmelerin yanında, Türksat 5A uydusu, milli imkanlarla Türkiye'de birleştirilip, uzaya gönderildi. Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nde üçüncü. reaktörün temeli atıldı ve Karadeniz'de 135 milyar metre küp doğalgaz bulunduğu açıklandı. Jeostratejik konum özelinde değerlendirecek olursak, özellikle Afganistan üzerinden başlayan göç dalgası ile Türkiye'nin bir kez daha tampon bölge ilan edilmeye çalışılması ve Suriye'de devam eden askeri mevcudiyet önemli gelişmelerden birkaçıydı. Pençe-Kartal 2 operasyonu ile birlikte Türk Silahlı Kuvvetleri terör yuvalarını etkisiz hale getirmeye devam etti.

Kısaca bölgesel bazda bakacak olursak, Çin ekonomisi 2021 yılının ilk üç ayında üretim ve yatırım kalemlerindeki güçlenmeye, tüketici harcamalarındaki artışın eklenmesiyle birlikte büyüme oranında %18.3'lük başarılı bir büyüme performansı göstermiştir. ABD ekonomisi, yılın ilk çeyreğine ait verilere göre büyüme artışı yüzde %6,4 olarak belirlendi. Bu yükseliş, 2003 yılının dördüncü çeyreğinde gerçekleşen %4,3 artıştan bu yana en hızlı artış olarak kayıtlara geçti. Euro bölgesi ise, pandemi korkusunun en ağır yaşandığı bölgelerden birisiydi. Kısıtlamaların sene boyunca devam etmesi, ekonomiye de olumsuz yansımış ve bölge %0,6 düşüş ile ekonomik aktivitenin yavaşladığını göstermiştir.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili özetimiz aşağıdaki gibidir;

Hisse Senetleri Piyasası: 2021 yılında BIST-100 Endeksi: 1.330,48-1.570,42 arası bir bandta dalgalandı. Katılım 50 Getiri Endeksi ise 2.884,83-3.372,76 bandında hareket etti. BIST-100, 2021 yılının ilk altı ayında yatırımcılarına %-8,15, Katılım 50 Getiri Endeksi ise %-8,63 oranında kayıp yaşattı.

Döviz Piyasası: 2021 yılında USD/TRY paritesi 6,9643-8,7695 TL arasında, EUR/TRY ise 8,3920–10,5706 TL bandında hareket etti. Jeopolitik riskler, dolarizasyon gibi nedenlerden dolayı TL’de değer kayıpları yaşanmıştır.

Emtia Piyasası: 2021 yılında ons altın en düşük 1680,59 \$, en yüksek 1949,55 \$ seviyelerinde seyretti. Gram altın ise 397-527 TL bandında hareket etti. Küresel çapta risklerin artması ve teşvik paketleri, güvenli liman olan altının fiyatını pozitif etkilemiştir.

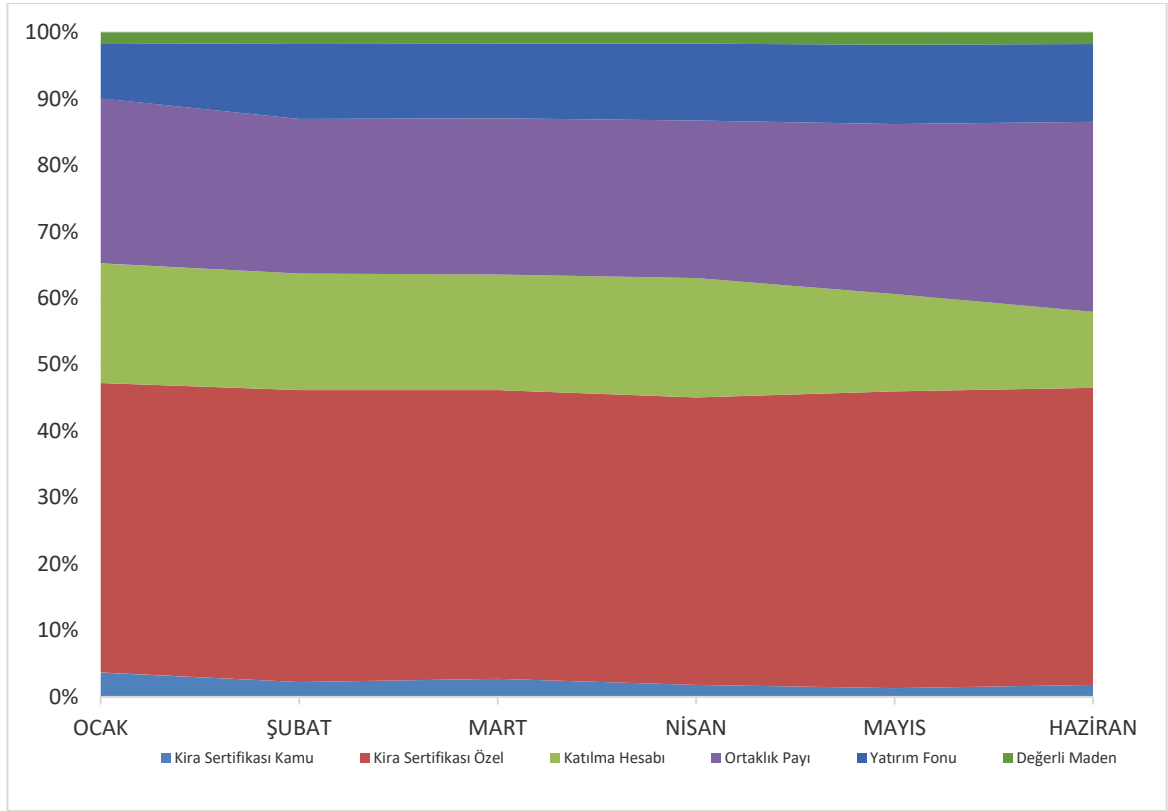
Brent Petrol fiyatları ise 2021 yılında 50-75 USD seviyelerinde hareket etti. Ekonomilerin kapanması ile birçok iş faaliyetlerinin durma noktasına gelmesi, petrolde talebi olumsuz etkilemiştir. Kısmi açılma, stoklarda azalma ve sene sonuna doğru aşırı haberleri petrol fiyatını tekrardan yükseltmiştir.

2021 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01.01.2021 – 30.06.2021

BIST KYD Kamu Eurobond USD TL Endeksi	15.42%
BIST KYD Kira Sertifikası Kamu	5.68%
BIST KYD Kira Sertifikası Özel	8.79%
Katılım 50 Getiri Endeksi	-8.63%
BIST KYD Kar Payı TL	6.27%
BIST KYD ALTIN A.O	8.79%
Ziraat Portföy Katılım Getiri Endeksi	-5.71%
Enflasyon	8.45%
Katılım Katkı Fon	5.61%
Katılım Standart Fon	3.96%
Altın Katılım Fon	8.03%
Dengeli Katılım Değişken Fon	10.65%
Katılım Hisse Senedi Fon	6.41%
Katılım Değişken Grup Fon	1.64%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	18.62%
Başlangıç Katılım Fon	8.76%
OKS Atak Katılım Fon	12.81%
OKS Agresif Katılım Fon	4.13%
OKS Katılım Standart Fon	12.89%
Kamu Kira Sertifikaları Fon	5.45%
Emlak Katılım Katılım Değişken EYF	14.17%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01.01.2021 – 30.06.2021 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

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 itibariyle 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 6,20 (Yıllık bileşik %2,25) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan 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 – 30.06.2021 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	4,655,167.87	1.10%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	101,401.43	0.02%
Saklama Ücreti	63,121.46	0.01%
Kurul Ücretleri	26,298.99	0.01%
Denetim Ücretleri	3,194.56	0.00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7,800.59	0.00%
Toplam Giderler	4,856,984.90	1.14%

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

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

İsmail Aydemir
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2021 itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon Performans Sunum Raporu