

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2022 ARA DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

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

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Katılım Emeklilik ve Hayat AŞ. Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2022 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 2022 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 2022 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

**CPATURK Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**

İstanbul 26.07.2022

CPATURK 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

www.cpaturk.com.tr

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 16 Temmuz 2014			
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	652.272.791,44-TL	Fonun amacı, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesidir.	Serdar Necdet Vatansever Maruf Ceylan Buğra Bilgi
Birim Pay Değeri	0,04849		
Yatırımcı Sayısı	125.273		
Tedavül Oranı (%)	1,35		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Kamu Kira Sertifikaları	% 12,65	Fon'un yatırım stratejisi, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur.	
- Ortaklık Payları	% 45,11		
- Katılma Hesabı	% 2,96		
- Yatırım Fonu	% 16,53		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 16,70		
-Değerli Maden	% 4,59		
-Taahhütlü İşlemler	% 1,46		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0.001 Adet
Sektör	Yüzdesel Dağılım	Fon, portföyündeki özel sektör kira sertifikası ve özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, kira sertifikası ihraç ederek fonlama yaratan uluslararası özel sektör kuruluşunun ve nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, yatırım yapılmış olan kira sertifikası 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 şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüklüğüne 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 tolere edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.	
ELEKTRİK GAZ VE SU / ELEKTRİK GAZ VE BUHAR	6,13		
İMALAT / ANA METAL SANAYİ	3,12		
İMALAT / GIDA, İÇECEK VE TÜTÜN	0,76		
İMALAT / KİMYA İLAÇ PETROL LASTİK VE PLASTİK ÜRÜNLER	2,43		
İMALAT / METAL EŞYA MAKİNE ELEKTRİKLI CİHAZLAR VE ULAŞIM ARAÇLARI	0,62		
İMALAT / ORMAN ÜRÜNLERİ VE MOBİLYA	0		
İMALAT / TAŞ VE TOPRAĞA DAYALI	2,81		
İMALAT / TEKSTİL, GİYİM EŞYASI VE DERİ	3,48		
İNŞAAT VE BAYINDIRLIK / İNŞAAT VE BAYINDIRLIK İŞLERİ	1,32		
MALİ KURULUŞLAR / BANKALAR	2,87		
MALİ KURULUŞLAR / HOLDİNGLER VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	1,16		
TEKNOLOJİ / BİLİŞİM	0,67		
TEKNOLOJİ / SAVUNMA	2,63		
TEKSTİL	0,72		
TOPTAN VE PERAKENDE TİCARET, LOKANTALAR VE OTELLER / PERAKENDE TİCARET	9,56		
TOPTAN VE PERAKENDE TİCARET, LOKANTALAR VE OTELLER / TOPTAN TİCARET	3,25		
ULAŞTIRMA, DEPOLAMA VE HABERLEŞME / ULAŞTIRMA VE DEPOLAMA	3,58		
TOPLAM	45,14		

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

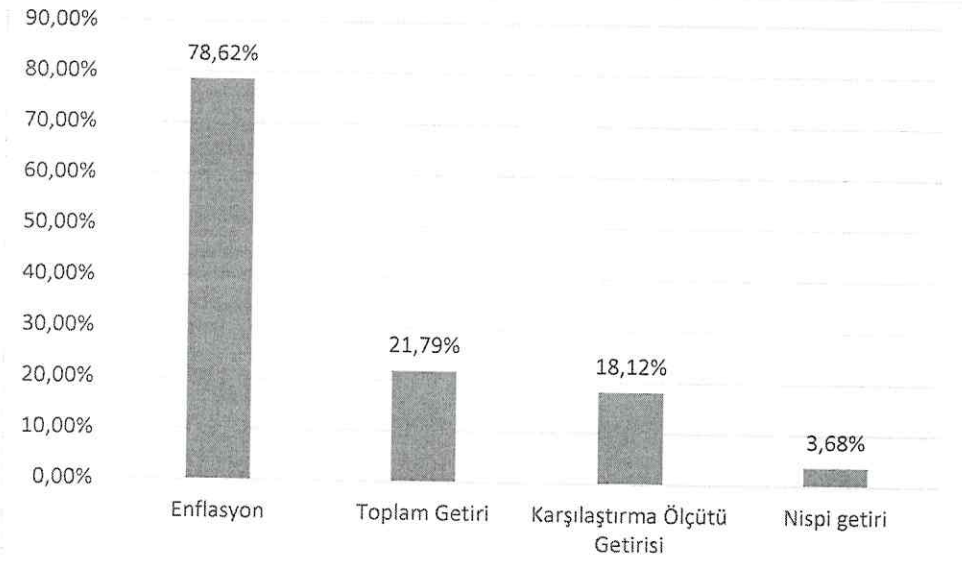
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (**)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. yıl(*)	3,61	4,29	1,87	0,45		1,58	4.443.236 TL
2. yıl	6,45	5,28	8,81	0,23		2,96	23.962.709,75 TL
3. yıl	8,03	8,54	8,53	0,28		0,28	70.420.684,60 TL
4.Yıl	12,53	13,29	11,92	0,14		(1,73)	111.813.306,79 TL
5. Yıl	13,61	20,57	20,30	0,32		(7,44)	154.509.430,95TL
6. Yıl	33,56	28,82	11,84	0,28		4,67	240.518.125,36 TL
7.Yıl	43,30	39,32	14,60	0,46	0,54	8,66	382.448.049,08 TL
8.Yıl	35,94	25,61	36,08	0,68	0,60	0,1097	557.388.420,94 TL
9.Yıl(****)	21,79	18,12	78,62	0,58	0,54	0,0763	652.272.791,44 TL

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

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

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

(****) 1 Ocak- 30 Haziran 2022 dönemine aittir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN 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 ya da negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Eşik Değer Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca. 1 Ocak- 30 Haziran 2022 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	21,79 %
Karşılaştırma Ölçütü Değer Getirisi	18,12 %
Nispi Getiri:	3,68 %

- 2) Fon portföy yönetim şirketi QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. olup QInvest LLC'nin %100 oranında payı bulunmaktadır. Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 5 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 4 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 18 adet yatırım fonu ile 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 1 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 4.915.626.411,71 TL'dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak- 30 Haziran 2022 döneminde net % 21,79 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEG 01 Ocak 2022 – 30 Haziran 2022 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi	21,79%	
(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)		
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,15%	*
Azami Toplam Gider Oranı (***)	2,28%	***
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,00%	**
Net Gider Oranı	1,15%	
(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)		
Brüt Getiri	22,94%	

- (*) 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 2022 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	7.038.766,54
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	614.022.123,24
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	1,15

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 6) 1 Ocak – 31 Haziran 2022 performans sunum dönemi içinde Fon'un karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:
- %30 BIST Katılım 50 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 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:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak- 30 Haziran 2022
Yönetim Ücreti	6.807.771,68
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	53.745,32
Saklama Ücreti	93.277,85
Kurul Ücretleri	0,00
Denetim Ücretleri	8.052,41
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	75.919,28
Toplam Giderler	7.038.766,54

- (*) 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) 1 Ocak- 30 Haziran 2022 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu % 0,0763 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.
- 2) Fon 2022 yılında hisse senedi, kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve özel sektör kira sertifikalarına ve az miktarda katılma hesabı ve borsa yatırım fonuna yatırım yapan fonun performansı da benchmarkına kıyasla % 21,79 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %19,00-%21,75 aralığında seyretmiştir. Fonun yatırım yaptığı ortaklık payları ise fonun performansına olumlu etki etmiştir.