

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2023 – 30.06.2023 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son işgünü itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2023 – 30.06.2023 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Küresel Gelişmeler

Geride bıraktığımız 6 aylık süreçte pek çok önemli gelişme yaşandı. Gelişmiş ülkelerde 2022 yılından beri devam eden yüksek enflasyon ortamının aşılması için Merkez Bankaları art arda faiz artırma kararları aldı. Bu süreçte ABD'de bazı bankaların battığını, çekirdek enflasyonun yapışkan bir hal aldığını söyleyebiliriz. Haziran ayına geldiğimizde ise Fed faiz artırım döngüsüne ara vererek politika faizini %5-%5,25 aralığında bıraktı. Avrupa tarafında ise Birliğin büyük ekonomilerinde enflasyonun hala yüksek seyretmesi ve istenilen sonucun alınamamış olmasının etkisiyle, ECB referans faiz oranlarını 25 baz puan artırdı. Çin'de ise üretim ve iç talebin zayıf görünümü devam ediyor. Çin'de açıklanan oranlara göre Mayıs ayında sanayi üretimi yıllık bazda %3,5 ile beklentilerin altında kaldı. Çin Merkez Bankası ise 2022 yılının Ağustos ayından beri müdahale etmediği referans faiz oranlarını değiştirerek 10'ar baz puan indirimine gitti. Alınan indirim kararının iktisadi faaliyetlerdeki durgunluk ve iç talepteki zayıflamaya önlem arayışının olduğunu gösterdi.

Türkiye

Geçtiğimiz yarıda Türkiye ekonomisinin önemli gelişmelerine baktığımızda, yaşadığımız deprem felaketi ve seçimler ön plandaydı. Şubat ayında yaşadığımız felaketin ardından yıllık bazda ihracatımız %6,4 azalmıştı, Mart ayına gelindiğinde ise %4,4 artışla 23,6 Milyar USD ile tarihi yüksek düzeyde gerçekleşti. İlk beş ayda yaklaşık 38 Milyar USD açık verildi. 2022 yılında enerji ve altın ithalatının etkisiyle 48,4 Milyar USD açık verilmişti. Bu yılın ilk yarısında brent petrol fiyatlarında yaşanan düşüşün etkisiyle enerji ithalatının azalacağını söyleyebiliriz. Seçimler sonrasında kur artışının hızlanması, para ve maliye politikasında yapılan sıkılaştırmalar ile birlikte ithalat artışının belirgin bir şekilde azalacağını tahmin ediyoruz. Büyüme verilerine baktığımızda ise Türkiye ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde %4 büyüdü. Yılın ilk çeyreğinde zincirlenmiş hacim endeksi verilerine göre özel tüketimin büyümedeki katkısı 10,9 puan, kamu harcamalarının katkısı ise 0,7 düzeyinde gerçekleşti. 2023 yılının ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi deprem felaketinin etkisiyle bir miktar güç kaybetse de tüketim harcamalarının etkisiyle uzun dönemli büyüme performansına yakın bir büyüme performansı gerçekleştirdi. Açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik verilerini sıralayacak olursak; Ocak ayında %9,7, Şubat ayında deprem felaketinin etkisiyle %10,1, Mart ve Nisan ayında %10 ve son olarak Mayıs ayında %9,5 oranında açıklandı. Bir diğer önemli makro veri olan enflasyon oranlarına bakacak olursak 2022 yılının Kasım ayında %85,51 ile zirveyi gören enflasyon 2022 yılını %64,27 oranında kapatmıştı. Gerçekleşen baz etkisi ile birlikte 2023 yılında enflasyonun gerilediğini söyleyebiliriz. Haziran ayında ise enflasyon %38,21 olarak açıklandı. Enflasyon için dışsal unsurlar aşağı yönlü olarak etkilerken, içeride kur artışı, ücretler kaynaklı maliyet baskısının artması ve yüksek iç talep enflasyonda yukarı yönün olabileceğini düşündürüyor.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili bilgileri aşağıdaki gibi özetleyebiliriz; Hisse Senetleri Piyasası: Ocak ayının ilk iş gününde 5661,1 seviyesinden kapanış yapan BIST 100 Endeksi Haziran ayının son iş gününde 5759,11 seviyesinden kapanış yaptı. Yaklaşık olarak %1,73 oranında bir artış yaşandı. Deprem felaketi, piyasada

verilen yüksek oranların etkisiyle Borsa İstanbul'da oldukça volatil bir yarı dönemi geride bıraktık.

Döviz Piyasası: Seçimlere kadar olan dönemde sınırlı yükselen Dolar/TL'de seçimlerin ardından hızlı bir yükseliş yaşandı. Sene başında 18,7 seviyelerinden, Haziran ayının son gününde 26,01 seviyelerine kadar yükseldi. Bu dönemde artış yaklaşık olarak %39 olarak kaydedildi.

Emtia Piyasası: Ons altın sene başında 1838,11\$ işlem gördü. Haziran ayı son iş gününde ise kapanış 1913,63\$ olarak gerçekleşti. 2023 yılının ilk yarısında en yüksek kapanış Mayıs ayında 2065,3\$ olarak gerçekleşti. Gram/TL tarafına baktığımızda ise kur artışına paralel olarak yaklaşık %45 oranında bir artış gerçekleşti. yılbaşında

Brent Petrol Fiyatları: 2023 yılının ilk iki çeyreğinde ortalama Brent Petrol fiyatı 79,9\$ oldu. En düşük gördüğü seviye ise 71,9\$ oldu. Brent Petrol fiyatı düşme eğilimine girdiği anda gelen arz kesintisi haberleri Brent petrol fiyatının 75-80\$ aralığında ikinci yarıyı kapatmasına neden oldu.

2023 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

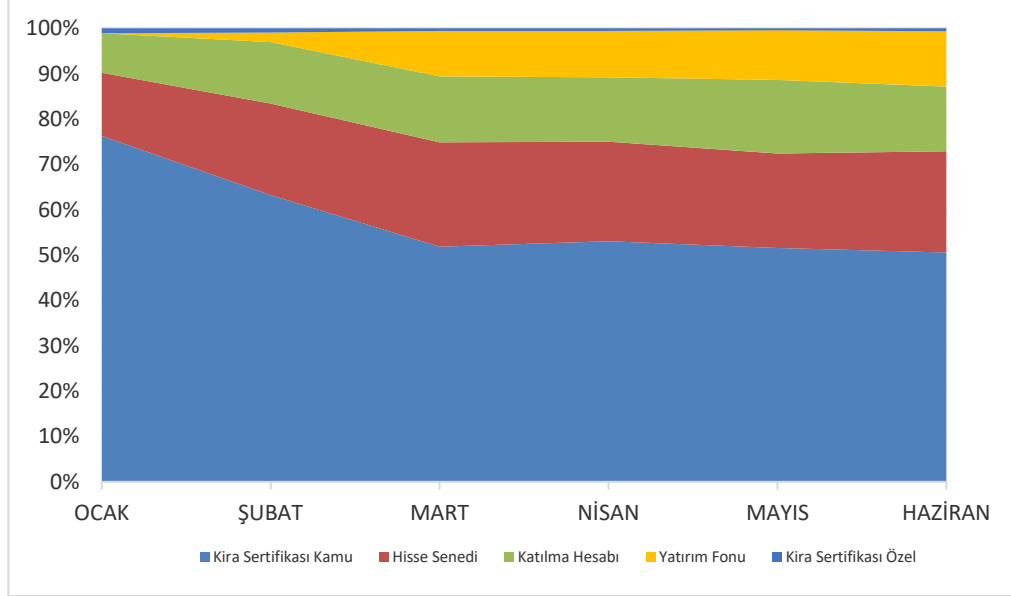
Dönem: 01.01.2023 – 30.06.2023

*Temettü Katılım Hisse Senedi Fonu getirisi 08.03.2023-30.06.2023 döneminde gerçekleşmiştir.

BIST KYD Kamu Eurobond USD TL Endeksi	42,49%
BIST KYD Kira Sertifikası Kamu	0,06%
BIST KYD Kira Sertifikası Özel	10,61%
BIST Katılım 100 Getiri Endeksi	5,24%
BIST Katılım 50 Getiri Endeksi	5,86%
BIST Katılım 30 Getiri Endeksi	5,86%
BIST KYD Kar Payı TL	7,47%
BIST KYD ALTIN A.O	47,16%
BIST KAMU KİRA SERTİFİKALARI USD (TL)	41,88%
BIST KYD GÜMÜŞ A.O	29,37%
Enflasyon	19,77%
Katılım Katkı Fon	1,97%
Katılım Standart Fon	6,83%
Altın Katılım Fon	45,83%
Dengeli Katılım Değişken Fon	6,81%
Katılım Hisse Senedi Fon	2,78%
Katılım Değişken Grup Fon	14,64%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	38,78%
Başlangıç Katılım Fon	13,05%
OKS Atak Katılım Fon	8,61%
OKS Agresif Katılım Fon	10,71%
OKS Katılım Standart Fon	2,26%
Kamu Kira Sertifikaları Fon	-1,92%
Gençlere Yönelik Atak Katılım Değişken EYF	14,51%
Kıymetli Madenler EYF	36,43%
Temettü Ödeyen Şirketler Katılım Hisse Senedi Fon	4,00%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01.01.2023 – 30.06.2023 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 sertifikasına ve bir miktarda katılma hesapları ve ortaklık paylarına 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 milyonda 9,5 (Yıllık bileşik %0,347) 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 01.01.2023 – 30.06.2023 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	2.612.105,53	0,17%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	69.272,29	0,00%
Saklama Ücreti	68.048,71	0,00%
Kurul Ücretleri	0,00	0,00%
Denetim Ücretleri	33.201,66	0,00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	66.496,64	0,00%
Toplam Giderler	2.849.124,83	0,19%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

İsmail Aydemir
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 30.06.2023 itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları
3. Fon Performans Sunum Raporu