

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 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 2020 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 2020 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 2020 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.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2020

# KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

## KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

### A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 23 Temmuz 2014		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		<b>Fon'un Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>Fon Toplam Değeri</b>	127.657.161,63TL	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	Avşar Radi Sungurlu Muhammed Emin Özer Umut Çalim
<b>Birim Pay Değeri</b>	0,024902		
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	44.457		
<b>Tedavül Oranı (%)</b>	0,51		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Kamu Kira Sertifikaları	% 24,66	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	% 30,00		
- Katılma Hesabı	% 14,08		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 25,79		
- Değerli Maden	%5,47		

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

### KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI	9,72	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 buldukları 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	9,58	
DOKUMA, GIYIM ESYASI VE DERİ	4,74	
KİMYA, PETROL KAUÇUK VE PLASTİK ÜRÜNLER	2,28	
ORMAN ÜRÜNLERİ VE MOBİLYA	1,44	
BİLİSİM	0,21	
METAL ANA SANAYİ	2,02	
<b>TOPLAM</b>	<b>30,00</b>	

#### 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 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(**)	19,62	13,89	5,75	0,62	0,69	12,49	127.657.161,63 TL

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

(\*\*) 1 Ocak -30 Haziran 2020 dönemine aittir.

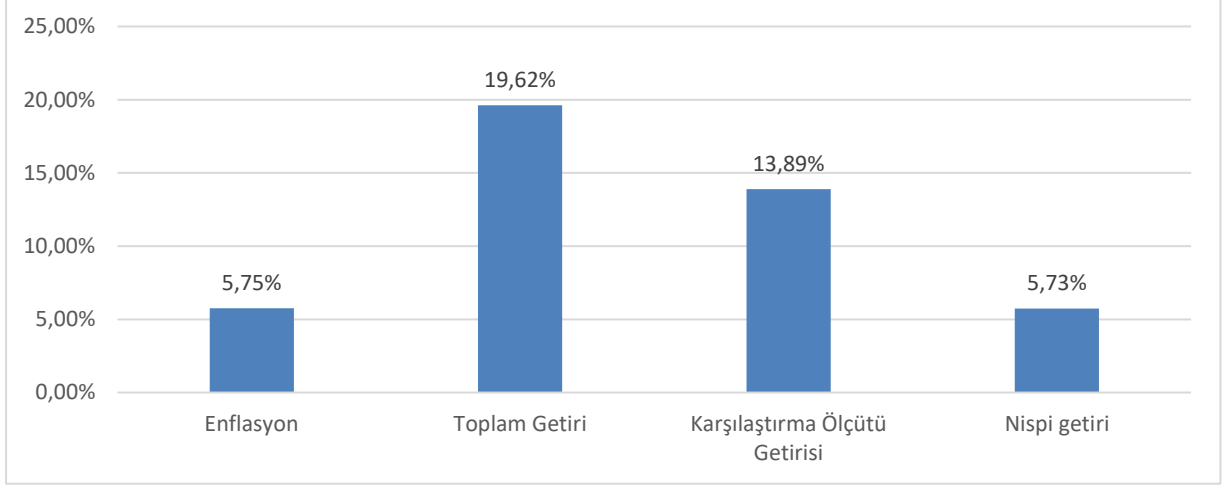
(\*\*\*) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

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

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

### KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ (Devamı)



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

#### 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.

$$\text{Nispi Getiri} = [\text{Getiri} - \text{Eşik Değer Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak – 30 Haziran 2020 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	19,62%
Eşik Değer Getirisi:	13,89%
Nispi Getiri:	5,73 %

- 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 4 adet emeklilik yatırım fonu, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait 6 adet menkul kıymet yatırım, 4 adet gayrimenkul yatırım, 3 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2.959.350.279 TL’dir.”
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

### KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) Fon 1 Ocak - 30 Haziran 2020 döneminde net %19,62 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

#### KEK 1 Ocak 2020- 30 Haziran 2020 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	19,62%	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0,53%	*
Azami Toplam Gider Oranı (***)	0,72%	***
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı	0,00%	**
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,53%	
Brüt Getiri	20,15%	

- (\*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.  
(\*\*) Azami Fon Toplam Gider Oranın 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 2020 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	639.139,25
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	120.332.767,70
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	0,53

- 6) 1 Ocak - 30 Haziran 2020 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak - 30 Haziran 2020 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.

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

### KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

#### C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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 2020
Yönetim Ücreti	587.697,82
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	17.960,68
Saklama Ücreti	21.199,88
Kurul Ücretleri	7200,83
Denetim Ücretleri	1.498,98
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.581,06
<b>Toplam Giderler</b>	<b>639.139,25</b>

- (\*) 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 2020 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %12,49 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.

.....