

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2019 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 2019 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 2019 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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, 31 Temmuz 2019

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ
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 2019 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	96.284.845,16 TL	Fonun amacı, farklı sektörlerde faaliyet gösteren ortaklık paylarına yer verilerek, bu sektörlerdeki büyüme potansiyelinden ve temettü gelirlerinden faydalanmak suretiyle, yatırımcılarına orta ve uzun vadede tatminkar bir getiri kazandırılması hedeflenmektedir.	Serdar Necdet Vatansever Maruf Ceylan Buğra Bilgi
Birim Pay Değeri	0,015273		
Yatırımcı Sayısı	79.491		
Tedavül Oranı (%)	0,63		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Kamu Kira Sertifikaları	% 3,45	Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak danışma kurulu tarafından icazeti alınmış olanlar ile BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki yurtiçi ortaklık paylarından oluşacaktır. Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen danışma kurulu tarafından icazeti alınmış ve BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da yatırım yapılan paylar, BIST Katılım Endekslerindeki paylar ile Danışma Kurulu tarafından icazeti alınmış şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde payların beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik ve sektörel senaryolara uygun görülenler portföye dâhil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ve potansiyel taşıyan şirketler arasında dinamik bir şekilde pay değişimleri yapılır. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri de alınabilir. Ayrıca Fon portföyünde Türk Lirası cinsinden katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına ve faiz içermeyen diğer yatırım araçlarına, altın ve kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları paylarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yer verilebilir.	
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 4,05		
- Ortaklık Payları	% 88,29		
- Katılma Hesabı	% 4,21		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

TAŞ VE TOPRAĞA		Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri
DAYALI	10,7	sektörlere bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde
BANKALAR	3,01	buldukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve de
PETROKİMYA	8,44	şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüğüne bağlı olarak likidite
SAVUNMA	6,82	riskleri taşımaktadır. Buna ek olarak özel bankalarda açılan katılım hesapları
İMALAT	25,24	dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, nezdinde
PERAKENDE	7,52	katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi
METAL ANA SANAYİ	13,9	riskidir. Likidite riski, katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi
TEKNOLOJİ	4,77	durumunda oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Fon portföyü yüksek
GIDA	7,89	oranda ortaklık payı içerdiğinden dolayı piyasa koşullarındaki değişimler
Total	88,29	portföy getirisini önemli ölçüde etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden
		korunmak amacıyla şirketler detaylı olarak analiz edilmekte ve sektörler
		arasında çeşitlendirilme yapılmakta, ortaklık payı ağırlığı piyasa koşulları
		doğrultusunda değiştirilmekte ve riskler asgari düzeye indirilmektedir.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

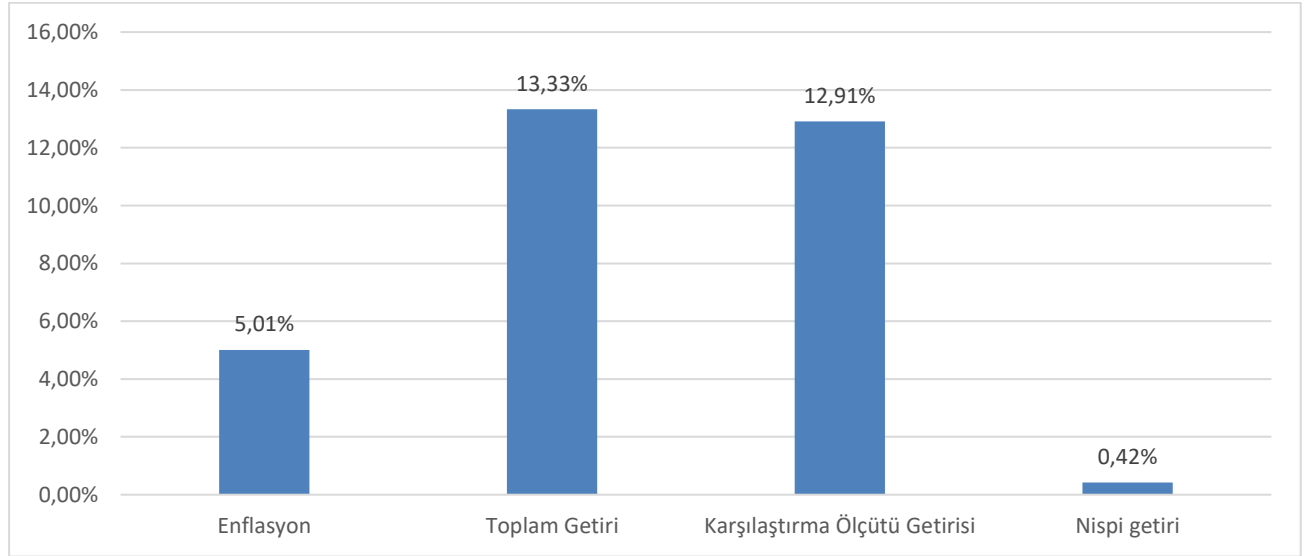
B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	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(*)	6,64	5,87	1,87	0,77	0,89	1,21	2.305.197 TL
2. yıl	2,24	(6,86)	8,81	1,00	1,16	5,99	16.337.122,92TL
3. yıl	11,17	9,29	8,53	0,98	1,00	2,88	44.613.271,74TL
4.Yıl	26,13	34,32	11,92	0,67	0,71	(9,18)	72.787.760,10TL
5. Yıl	-12,83	-14,79	20,30	1,06	1,14	-7,82	86.172.462,54TL
6. Yıl(**)	13,33	12,91	5,01	0,88	1,02	0,82	96.284.845,16 TL

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

(**) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine aittir.

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



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ
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 değerinin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif yada negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak – 30 Haziran 2019 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	13,33%
Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	12,91%
Nispi Getiri:	0,42 %

- 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 6 adet, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 1 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 6 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 11 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1,602,271,750 TL'dir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019 döneminde net % (12,83) kayıp sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEH 01 Ocak 2019- 30 Haziran 2019 Döneminde brüt fon getirisi

Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	13,33%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,15%
Azami Toplam Gider Oranı (***)	1,12%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı	0,03%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,12%
Brüt Getiri	14,46%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(***) Yarı dönem olduğundan dolayı yıllık FGTK'nın yarısı alınmıştır.

(**) 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.

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	1.040.103,84
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	90.921.855,87
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	1,14

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

- 6) a) 1 Ocak – 30 Haziran 2019 performans sunum dönemi içinde fon izahnamesinin 1.3 Kurucu Yöneticileri kısmı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06/05/2019 tarih ve 12233903-325.07.E.6619sayılı izni doğrultusunda aşağıdaki gibi değiştirilmiştir;

YENİ METİN

1.3. Kurucu Yöneticileri

Kurucunun yönetim kurulu üyelerine ve diğer yöneticilerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Görev)	Tecrübesi
Ufuk Uyan	Yönetim Kurulu Başkanı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür	37 yıl
Melikşah Utku	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Ekim 2016 Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yard. 2004-2016	26 yıl
Mehmet Oral	Yönetim Kurulu Üyesi	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı - Bireysel Bankacılık	26 yıl
Turgut Simitçioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	29 yıl
Ayhan Sincek	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür/ Fon Kurulu Başkanı	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür. 2013-... Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2012-2013	23 yıl
İsmail Aydemir	Genel Müdür Yardımcısı	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2013-... Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Grup Müdürü 2010-2013	18 yıl
Yaşar Salih Çetinkaya	Genel Müdür Yardımcısı	Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2013-... Credit Europe Life Genel Müdür. 2011-2013	21 yıl

1 Ocak – 30 Haziran 2019 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak – 30 Haziran 2019 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

((Katılım 50 Getiri Endeksi * %90) + (BIST KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL* %5) + (BIST KYD Kamu Kira Sertifikaları * %5))

- 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:

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak – 30 Haziran 2019
Yönetim Ücreti	1.012.549,16
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	12.569,11
Saklama Ücreti	5.163,15
Kurul Ücretleri	5568,75
Denetim Ücretleri	247,70
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.005,97
Toplam Giderler	1.040.103,84

(*) 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) 2019 yılının ilk yarısında Fon’un Bilgi Rasyosu %0,82 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) Karşılaştırma ölçütünde kullanılan Katılım 50 endeksinin getirisi hesaplanırken diğer dönemlere kıyasla pay fiyat endeksi yerine pay getiri endeksi olan Katılım 50 Getiri endeksi baz alınmıştır.