

KATILIMCI BİLGİLENDİRME NOTU**KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF KATKI EYF :**

Fon portföyünün asgari yüzde yetmişbeşi hazine müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşturulacaktır. Portföyün azami olarak yüzde onbeşi değişen piyasa koşullarına göre Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmeliğin 10. Maddede belirtilen sınırlamalar dahilinde katılım endeksine dahil pay ortaklıklarına, Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarından, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan faiz geliri içermeyen borçlanma araçlarından veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarından oluşabilir. Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır.

KEB KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF STANDART EYF :

Fon portföyünde en az %70'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarına yer verir.

Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %30 ağırlığını aşmamak koşuluyla, yatırım yapılabilir kredi notuna sahip olan özel sektör kuruluşları tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden, kira sertifikaları ve faize dayalı olmayan borçlanma araçlarına yer verilebilir.

Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığını aşmamak koşuluyla Türk Lirası cinsinden katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir.

KEF KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ALTIN EYF :

Fon, portföyünde sürekli olarak en az %80 oranında altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları bulunduran altın emeklilik yatırım fonudur.

Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir.

Buna ek olarak fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi ve de katılım bankacılığı ilkeleri ile uyumlu olması esastır.

KEG KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ESNEK EYF :

Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen getirisi faize bağlı olmayan borçlanma araçlarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun ortaklık paylarına ve getirisi faize bağlı olmayan diğer yatırım araçlarına yer verilir.

KEH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EYF :

Fon uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen fon da yatırım yapılan paylar, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makro ekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Ayrıca fon portföyünde ağırlığını geçmemek koşuluyla, yabancı paylara, Türk Lirası veya döviz cinsi katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına, Türkiye'de ve yurt dışında ihraç edilen kira sertifikalarına, diğer faizsiz borçlanma araçlarına, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, faizsiz ve katılım bankacılığı esaslarına uygun olması koşuluyla girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yer verilebilir.

KEK KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GRUP ALTERNATİF ESNEK EYF :

Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen getirisi faize bağlı olmayan borçlanma araçlarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun ortaklık paylarına ve getirisi faize bağlı olmayan diğer yatırım araçlarına yer verilir.

KES KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Türkiye'de veya yurt dışında kamu veya özel sektör tarafından ihraç edilen ABD Doları ve Euro cinsi kira sertifikalarından (sukuk) elde edilen düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta-uzun vadede döviz cinsinden istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir

Güncel Ekonomik Yorum

Finansal piyasalarımızda Eylül ayı oldukça hareketli idi. Darbe girişiminden sonra 90 gün içinde not açıklaması yapacak olan Moody's not indirimine giderek piyasalar için pek de hoş olmayacak bir karara imza atmış oldu. Eylül ayında da TCMB'nin faiz indirimine devam etmesi, not indirimi ile birleşince dolar/TL kuru yeniden 3,00 TL'nin üzerine çıkmış oldu. FED tarafında ise faiz arttırımı konusunda bu ay yapılan toplantıda da arttırım yönlü karar çıkmaması bir miktar olumlu karşılanırsa da yıl sonuna doğru FED'in faiz arttırma olasılığının yükselmesi dolardaki baskıyı hep sıcak tutmakta. Bunların yanında Merkez Bankası'nın yoğun markajında kalan piyasa faizleri %9 seviyelerin altında kalmaya devam etmiştir. Enlasyon tarafında ise %7,28 ile bir önceki aya oranla düşüş gözlemlemekteyiz. Bölgesel gelişmelere baktığımızda ise jeopolitik konumumuz itibari ile riskler her zamanki gibi varlığını korumaya devam etmekte. Suriye İç Savaşı'nın devamı dahilinde gelişen ABD ve Rusya gerginliği ABD başkanlık seçimi sonrası yeni yol haritasını belirleyecek gibi gözükmemekte. Son olarak Kuzey Irak'taki terör kampları ve DAESH kaynaklı tehditlere karşı konuşlu TSK unsurları Irak ile Türkiye arasında siyasi bir gerilim oluşturmaktadır. FETÖ ile ilgili olarak ABD de açılan dava yeni başkandan sonra farklı bir boyut kazanacağı benziyor. Rusya ve İsrail ile olan ilişkilerde düzelme bölgesel gerilimleri azaltma yönünde Türkiye'nin elini güçlendirse de önümüzdeki dönemde FED faiz arttırımı, Kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar ile mevcut bölgesel savaşlar piyasa yönünü belirlemede etkili olacaktır.

Bu çerçeveden yola çıkarak temel piyasalarla ilgili beklentilerimizi aşağıdaki gibi özetleyebiliriz.

Hisse Senetleri Piyasası: Eylül ayında BİST 100 endeksi 75.700 -80.000 arasında Katılım Endeksi ise 74.900 - 78.250 arasında hareket etmiştir. Kredi notu indiriminin olumsuz yansıdığı piyasada bölgesel gelişmeler ile Merkez bankalarından gelecek faiz kararları ile bölgesel gelişmeler etkisini piyasada gösterecektir.

Kira Sertifikası Piyasası: Eylül ayında gösterge bono faizleri %8,59-%9,08 bandında hareket etmiştir. Gösterge Kira sertifikası kar payı ise %8,94 -%9,21 bandında hareket etmiştir. Siyasal ve jeopolitik risklerin eğilimi kar payı ve faiz oranlarındaki artış azalış yönü etkileyecek olması bakımından büyük önem arz etmektedir.

Döviz Piyasası: Eylül ayında USD/TL paritesi en yüksek 3,00 ve en düşük 2,92 TL yi görmüş, Avro ise en yüksek 3,36 ve en düşük 3,27 i görmüştür. Moody's kredi notunu düşürmesi ve Merkez Bankası'nın faiz düşürme eğilimi kurlar üzerinde baskıyı devam ettirecektir.

Fonlara İlişkin Performans Bilgileri

	Sözleşme Kuruluşundan Bugüne	Yılbaşından Bugüne	Son 3 Ay
KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF KATKI EYF	21,07%	7,13%	2,45%
KEB KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF STANDART EYF	18,66%	6,68%	2,23%
KEF KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ALTIN EYF	37,76%	23,78%	-4,26%
KEG KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ESNEK EYF	18,95%	7,92%	4,06%
KEH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EYF	21,78%	11,30%	12,13%
KEK KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GRUP ALTERNATİF ESNEK EYF	24,90%	10,23%	5,00%
KES KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU	7,91%	7,78%	2,40%
KYD Kira Sertifikaları Endeksi Kamu	21,15%	7,93%	2,52%
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (USD)	0,23%	0,23%	0,23%
KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ortalama	43,91%	25,62%	-2,20%
Katılım Endeksi	7,35%	7,63%	6,78%
KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)	17,21%	6,15%	1,93%
KYD Kira Sertifikaları Endeksi Özel Sektör	24,99%	8,84%	2,63%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT

A.Ş. SARAY MAHALLESİ DR. ADNAN BÜYÜKDENİZ CADDESİ NO:2 AKKOM OFİS PARK 3. BLOK KAT:2 ÜMRANİYE / İSTANBUL

Fonlara İlişkin Yatırım Riski ve Diğer Finansal Riskler

KEA KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF KATKI EYF :

((BİST KYD KİRA SERTİFİKALARI KAMU ENDEKSİ * %90) + (BİST KYD 1 AYLIK KAR PAYI ENDEKSİ TL* %9) + (BİST KYD KİRA SERTİFİKALARI ÖZEL ENDEKSİ * %1))

Fon portföyü ağırlıklı olarak Kamu Kira Sertifikalarından ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, likidite ve ihraççı riskleri taşımaktadır. İhraççı riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin veya faize dayalı olmayan borçlanma enstrümanını ihraç eden bankanın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek ödeme gücünün ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, kamu veya özel sektörden ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satıma konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

KEB KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF STANDART EYF :

((BİST KYD KİRA SERTİFİKALARI KAMU ENDEKSİ * %90) + (BİST KYD 1 AYLIK KAR PAYI ENDEKSİ TL* %8) + (BİST KYD KİRA SERTİFİKALARI ÖZEL ENDEKSİ * %1) + (KATILIM ENDEKSİ * %1))

Fon portföyü ağırlıklı olarak Kamu Kira Sertifikalarından ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, likidite ve ihraççı riskleri taşımaktadır. İhraççı riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin veya faize dayalı olmayan borçlanma enstrümanını ihraç eden bankanın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek ödeme gücünün ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, kamu veya özel sektörden ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satıma konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

KEF KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ALTIN EYF :

((BİST KYD ALTIN FİYAT ENDEKSİ (AĞIRLIKLIL ORTALAMA DEĞER) * %90) + (BİST KYD 1 AYLIK KAR PAYI ENDEKSİ TL* %9) + (KYD KİRA SERTİFİKASI KAMU ENDEKSİ * %1))

Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, emtia ve kur risklerini taşımaktadır. Emtia riski, altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının, küresel altın fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalarından doğabilecek riskleridir. Kur riski, ABD Doları cinsinden yapılan altın yatırımlarının döviz kuru hareketlerinden kaynaklanabilecek risklerini ifade eder. Fonun amacı altın fiyatlarındaki gelişmeleri yatırımcılarına yansıtmak olduğundan dolayı, maruz olunan emtia ve kur risklerini azaltmak mümkün değildir.

KEG KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ESNEK EYF :

Eşik Değer;

(BİST KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI * %100)

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 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 tolere edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT

A.Ş. SARAY MAHALLESİ DR. ADNAN BÜYÜKDENİZ CADDESİ NO:2 AKKOM OFİS PARK 3. BLOK KAT:2 ÜMRANİYE / İSTANBUL

www.katilimemeklilik.com.tr - 0850 226 0 123

KEH KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ EYF :

((KATILIM ENDEKSİ * %90) + (BİST KYD 1 AYLIK KAR PAYI ENDEKSİ TL * %9) + (BİST KYD KİRA SERTİFİKALARI KAMU ENDEKSİ * %1))

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 de şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. Buna ek olarak özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi durumunda oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Fon portföyü yüksek oranda ortaklık payı içerdiğinden dolayı piyasa koşullarındaki değişimler 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.

KEK KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GRUP ALTERNATİF ESNEK EYF :

Eşik Değer;

(BİST KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI * %100)

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 bulundukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve de şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. 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.

KES KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU :

Eşik Değer;

(BİST KYD KAR PAYI USD * %100)

Fon portföyünde yer alabilen döviz cinsi özel sektör ve kamu tarafından ihraç edilen kira sertifikası (sukuk), katılım bankalarında açılan döviz cinsi katılma 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 edilmesiesnasında 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 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 tolere edebilecek olan orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.