

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 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.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2022 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**Diğer Husus**

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Coşkun Gülen, YMM  
Sorumlu Denetçi

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

**İstanbul, 25 Ocak 2023**

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

Taksim Receppaşa 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](http://www.cpaturk.com.tr)

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

| PORTFÖYE BAKIŞ                   |                  | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                  |
|----------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Halka arz tarihi: 3 Ocak 2017    |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                  |
| 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle |                  | Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Portföy Yöneticileri             |
| Fon Toplam Değeri                | 63.996.713,50 TL | Başlangıç Katılım Fonu, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesi, 2 nolu ek maddesi ve 2 nolu geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresi dahil başlangıç döneminde katılımcılar adına katkı paylarının değerlendirildiği Katılım Başlangıç Fonu'dur. Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir. | Muhammed Emin Özer<br>Umut Çalım |
| Birim Pay Değeri                 | 0,024740         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                  |
| Yatırımcı Sayısı                 | 157.283          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                  |
| Tedavül Oranı (%)                | 0,26             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                  |
| Portföy Dağılımı                 |                  | Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                  |
| - Özel Sektör Kira Sertifikaları | %39,03           | Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                  |
| - Katılma Hesabı                 | %60,97           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                  |
|                                  |                  | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |
|                                  |                  | 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. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla farklı varlık sınıflarından yatırımlar dengelenmek suretiyle riskler dağıtılmakta, risklerin dağıtılması amacıyla aralarında çeşitlendirilme yapılmaktadır.                                                                                                                                                                                                                 |                                  |

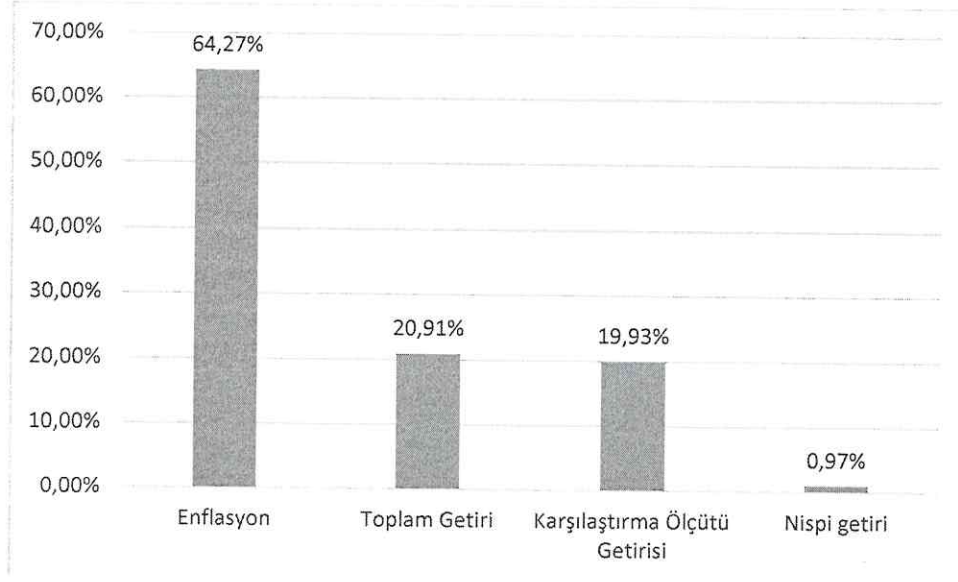
**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**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 (*) | 10,27             | 8,32                                 | 11,92                | 0,03                                                          | 0,02                                         | 40,29         | 55.598.397,59 TL                                                        |
| 2. Yıl     | 17,70             | 11,28                                | 20,30                | 0,05                                                          | 0,03                                         | 84,07         | 34.620.869,01 TL                                                        |
| 3. Yıl     | 20,27             | 19,41                                | 11,84                | 0,05                                                          | 0,05                                         | 5,82          | 34.355.207,98 TL                                                        |
| 4. Yıl     | 10,38             | 9,08                                 | 14,60                | 0,03                                                          | 0,03                                         | 14,48         | 28.278.568,33 TL                                                        |
| 5. Yıl     | 18,74             | 14,80                                | 36,08                | 0,05                                                          | 0,03                                         | 0,3321        | 34.187.167,72 TL                                                        |
| 6. Yıl     | 20,91             | 19,93                                | 64,27                | 0,05                                                          | 0,04                                         | 0,0780        | 63.996.713,5 TL                                                         |

(\*) 3 Ocak – 31 Aralık 2017 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.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM 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 yada negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Eşik Değer Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak – 31 Aralık 2022 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

|                      |         |
|----------------------|---------|
| Fon'un Getirisi:     | 20,91 % |
| Eşik Değer Getirisi: | 19,93 % |
| Nispi Getiri:        | 0,97 %  |

- 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 6 adet emeklilik yatırım fonu, Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait 8 adet menkul kıymet yatırım, 12 adet gayrimenkul yatırım, 16 adet girişim sermayesi yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 13.381.153.539,32 TL'dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak – 31 Aralık 2022 döneminde net %20,91 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

**KEY 1 Ocak – 31 Aralık 2022 Döneminde brüt fon getirisi**

|                                                                                                                                       |        |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| Fon Net Basit Getirisi<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)                                      | 20,91% |    |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı                                                                                                | 0,56%  | *  |
| Azami Toplam Gider Oranı                                                                                                              | 1,09%  |    |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı                                                                                         | 0,00%  | ** |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı) | 0,56%  |    |
| Brüt Getiri                                                                                                                           | 21,47% |    |

(\*) Kurucu tarafından karşılananlarda 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.

- 5) 1 Ocak – 31 Aralık 2022 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

|                                           |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| Toplam Giderler(TL)                       | 275.310,60    |
| Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)          | 48.963.820,75 |
| Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri | 0,56          |

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü 01 Ocak – 31 Aralık 2022 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:
- %60 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL endeksi, %20 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları endeksi, %20 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları 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 – 31 Aralık 2022 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Yönetim Ücreti                                              | 239.162,32              |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                           | 676,12                  |
| Saklama Ücreti                                              | 6.758,58                |
| Kurul Ücretleri                                             | 0,00                    |
| Denetim Ücretleri                                           | 5.407,57                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                          | 23.306,01               |
| <b>Toplam Giderler</b>                                      | <b>275.310,60</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) 1 Ocak – 31 Aralık 2022 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu % 0,0780 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 ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına, özel sektör kira sertifikalarına ve az miktarda katılma hesaplarına yatırım yapan fonun performansı da %20,91 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki TL döviz cinsi kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %19,00-%21,75 aralığında seyretmiştir.