

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katilim Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 – 30.06.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Seçim sonuçları akabinde büyük bir belirsizliğin ortadan kalkması sebebiyle genel beklentilerde bir iyimserlik havasının hakim olduğunu söyleyebiliriz. Bu süreçte ise ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşlarının genel global tansiyonu yükselttiğini gözlemledik. Açıklanan tüketici ve üretici enflasyonlarının genel piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde açıklanması özellikle gösterge bono faizlerinin ve kira sertifikalarındaki kar paylarının yüksek seviyelerde seyretmesine sebebiyet vermektedir.

Önümüzdeki dönemde özellikle yeni açıklanacak kabinedeki ekonomi ile ilgili bakanlıklara kimin atanacağını piyasa yakından takip edecektir. Diğer taraftan Türkiye ABD ilişkileri de diğer yakından izlenecek gündem maddesi olamaya devam edecektir. Enflasyon beklentilerindeki iyileşme ve bunun akabinde gösterge bono faizlerindeki gerileme ile beraber ciddi oranda iskontolu fiyatlardan işlem gören yurtiçi piyasalara yabancı talebinin artacağını söyleyebiliriz.

Hisse Senetleri Piyasası: Haziran ayında BIST-100 Endeksi: 92.369 - 99.490 bandında, Katılım 50 Endeksi ise 95.150-102.500 bandında hareket etmiştir. Önceki bültende belirttiğimiz dolar bazlı son 9 yılın en düşük seviyelerinden seçim sonuçları belirsizliğinin ortadan kalmasıyla beraber borsaya bir talep geldiği gözlemlendi. Bundan sonraki süreçte ekonomi politikalarının yurtdışı piyasalar tarafından nasıl algılandığına göre piyasa momentumunun belirleneceğini söyleyebiliriz.

Kira Sertifikası Piyasası: Haziran ayı gösterge tahvil faizleri %17,00 - %20,00 bandında hareket etmiştir. Yıllık bazda %15,39 seviyelerine yükselen tüketici enflasyonunun etkisiyle beraber gösterge bono faizlerindeki artışın daha da yukarı yönlü olarak seyrettiği gözlemlendi. Geçen sene aylık bazda %0,27 negatif açıklanan Haziran 2017 verisinin data setinden çıkmasıyla beraber Haziran 2018 enflasyonunda zirve seviyelerinin görünmesi muhtemel görünüyor. Daha sonrasında kur tarafının da sakinleşmesiyle beraber enflasyonda bir miktar gerileme gözlemleyebiliriz.

Döviz Piyasası: Haziran ayı USD/TL paritesi en düşük 4,46 TL ve en yüksek 4,79 TL'yi görmüş, Euro ise en düşük 5,17 TL - en yüksek 5,54 TL bandında hareket etmiştir. Bu süreçte Euro/Usd paritesi ise 1,15 – 1,18 seviyelerinde seyretmiştir. Dolar ve Euro'nun TL'ye karşı performansı enflasyon beklentilerindeki seyir ve yurtdışı piyasalardaki seyre göre şekillenecektir.

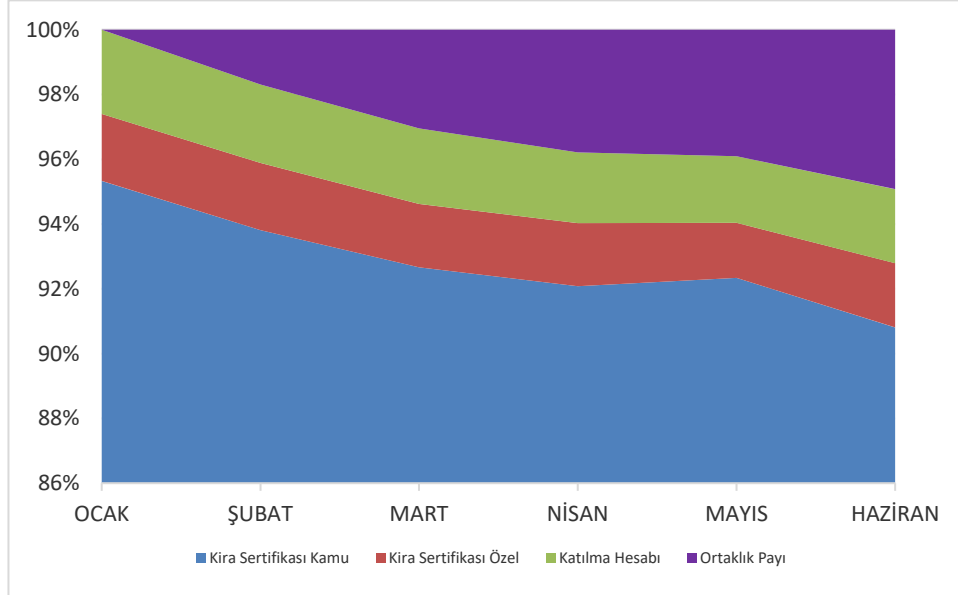
2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

Dönem: 01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018

BİST KYD Kira Sertifikası Kamu	3,23%
BİST KYD Kira Sertifikası Özel	6,61%
Katılım Hisse	-6,31%
BİST KYD Kar Payı TL	4,82%
BİST KYD Kar Payı USD	1,04%
Altın	16,49%
Enflasyon	9,17%
Katılım Katkı Fon	3,63%
Katılım Standart Fon	4,43%
Altın Katılım Fon	15,73%
Dengeli Katılım Değişken Fon	3,62%
Katılım Hisse Senedi Fon	-9,11%
Katılım Değişken Grup Fon	7,21%
Agresif Katılım Değişken Döviz Fon	16,89%
Başlangıç Katılım Fon	6,22%
OKS Atak Katılım Fon	0,03%
OKS Agresif Katılım Fon	0,71%
OKS Katılım Standart Fon	3,82%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 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 İLE İLGİLİ BİLGİLER

2018 yılında fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüş olup alınan kararlar imzalı olarak kayıt altına alınmıştır.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

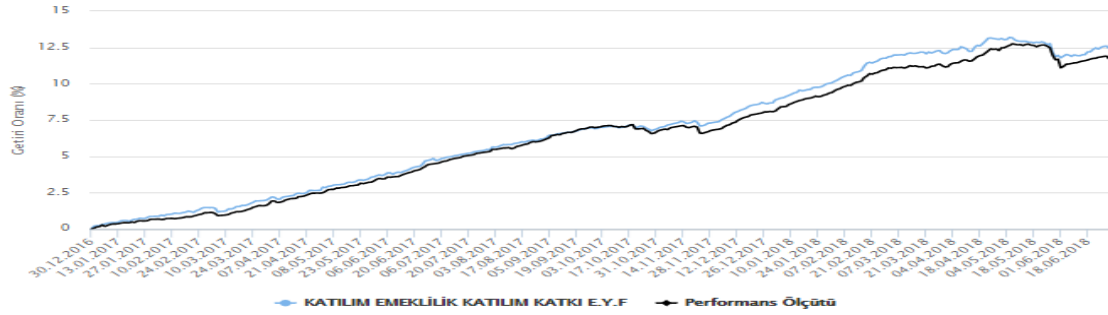
BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KEA-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM KATKI EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR														
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU														
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ										
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	198.080.404,94		100,04	198.002.515,22										
B. HAZİR DEĞERLER	121.348,36		0,06											
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000									
b) Bankalar	121.348,36	100,00	0,06	Dolaşımdaki Pay	14.463.610.522,360									
c) Diğer Hızır Değerler	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	985.536.389.477,640									
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 1,45									
C. ALACAKLAR	1.572,56		0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	0,013690									
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Vergi										
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	5.643,08									
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,013653									
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00									
b) Diğer Alacaklar	1.572,56		0,00	Getiri (%)	0,271000									
i) Diğer Alacaklar	1.572,56		0,00											
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00											
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	4,5607									
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	5,3092									
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %											
D. BORÇLAR	-200.810,64		-0,10											
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00											
i) T1 Borçları	0,00													
ii) T2 Borçları	0,00													
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00													
iv) İhbarlı FonPay Takas	-141.994,58													
b) Yönetim Ücreti	-58.237,26	29,00	-0,03											
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00											
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00											
e) DİĞER BORÇLAR	-578,80	0,29	0,00											
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00											
ii) Denetim Reeskontu	-578,80		0,00											
iii) Kayda Alma Ücreti	0,00	-0,00	0,00											
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00											

KEA-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM KATKI EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR														
	MENKUL KIYMET	DOĞR CİNGİ	İFAHÇI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	Notasyon	Kar Payı Ödemesi Sayısı	NOMİNAL DEĞER	BİSM ALIS FİYATI	SATIL ALIS FİYATI	İÇİNDÖNÜT ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜS TUTARI
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AKIM	TL		AKIM					60.000,00	22,009588	20,06/18				18,770000
BMAS	TL		BMAS					60.000,00	72,647265	27,03/18				67,150000
CUSAN	TL		OLİMPİYATLARI METAL SANAYİ A.Ş.					900.000,00	2,543252	22,06/18				2,280000
EGGER	TL		EGGER					400.000,00	3,709835	12,06/18				3,020000
GOODY	TL		GOODY					340.000,00	3,317941	20,06/18				3,360000
HUTPO	TL		HUTPO					260.000,00	5,900292	21,06/18				5,430000
TATGD	TL		TATGD					260.000,00	4,168866	06,06/18				4,370000
THNSA	TL		THNSA					378.000,00	4,391879	20,06/18				4,870000
TTRAK	TL		TTRAK					21.000,00	68,302655	21,06/18				62,000000
GRUP TOPLAM								2.206.000,00						10.656.350,00
GRUP TOPLAMI KATILIM HESABI								2.206.000,00						10.656.350,00
KATILIM HESABI														
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.				06/07/18	4	16,00		1.300.000,00		01/06/18			1.319.945,21	16,000000
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.				13/07/18	11	16,00		2.700.000,00		06/06/18			2.741.424,86	16,000000
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.				20/07/18	18	16,00		200.000,00		15/06/18			203.343,84	16,000000
GRUP TOPLAM								4.200.000,00						4.247.739,95
KİRA SERTİFİKALARI														
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları														
TRD00001871	TL		HAZNE	26/09/18	86	0,00	2	20.740.000,00	99,904900	26/06/18	18,063364			100,394263
TRD0111818	TL		HAZNE	21/11/18	142	0,00	2	18.760.000,00	100,768700	01/06/18	17,579193			86,863977
TRD13021918	TL		HAZNE	13/02/19	226	0,00	2	43.036.366,00	101,178200	30/04/18	17,000023			101,160974
TRD13020718	TL		HAZNE	12/02/20	586	0,00	2	57.440.000,00	100,242800	01/06/18	16,441037			101,814678
TRD14072118	TL		HAZNE	14/07/21	1108	0,00	2	11.180.000,00	101,657000	13/02/18	14,863779			62,514886
TRD22060218	TL		HAZNE	22/06/21	1178	0,00	2	16.300.000,00	101,673100	31/05/17	3,666197			120,719341
TRD10000218	TL		HAZNE	10/09/22	1500	10,76	2	8.300.000,00	100,000000	16/06/17	14,870441			93,200001
GRUP TOPLAM								175.756.366,00						179.110.463,71
Özel Sektör Kira Sertifikaları														
TRD00001810	TL		KUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	12/07/18	10	8,51	1	802.000,00	100,000000	17/01/18	13,691406			106,135718
TRD00001821	TL		ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	16/07/18	14	3,65	1	600.000,00	100,000000	06/04/18	14,300117			103,122576
TRD00001831	TL		ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	07/09/18	67	3,93	1	400.000,00	100,000000	06/06/18	16,084981			101,120823
TRD00001841	TL		BİREKİT VARLIK KIRALAMA A.Ş.	18/09/18	75	6,38	1	880.000,00	100,000000	23/03/18	13,211441			103,591583
TRD00001851	TL		UNİF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	26/09/18	86	4,69	1	800.000,00	100,000000	24/05/18	14,318769			101,842730
TRD00001861	TL		TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	28/09/18	88	6,00	1	100.000,00	100,997200	28/03/18	13,086948			104,414466
TRD00001871	TL		BİREKİT VARLIK KIRALAMA A.Ş.	04/10/18	94	5,07	1	300.000,00	100,000000	22/05/18	14,194180			101,636351
TRD00001881	TL		BİREKİT VARLIK KIRALAMA A.Ş.	07/12/18	158	7,80	1	300.000,00	100,000000	12/06/18	16,801324			100,868486
GRUP TOPLAM								3.952.000,00						4.065.854,25
GRUP TOPLAMI FON PORTFÖY DEĞERİ								179.708.366,00						183.176.317,96
														198.080.404,94
														100,00

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %92,84 kamu ihraçlı kira sertifikalarına %1,96 özel sektör kira sertifikalarına, %2,31 katılma hesabına ve %2,89 ortaklık paylarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri %3,63 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %2,84 getiri sağlamıştır

BÖLÜM E: 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. ve Bizim Menkul Kıymetler A.Ş.(02/04/2018 tarihine kadar) 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	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Katılım Endeksi Hisse Senetleri	Oyak Men Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Oyak Men Değ. A.Ş.	yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Bizim 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	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Oyak Men Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük</i>
		<i>Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Yönetim Ücreti	317.835,07	0,17%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	3.242,56	0,00%
Saklama Ücreti	10.354,14	0,01%
Kurul Ücretleri		0,00%
Denetim Ücreti	2.477,80	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	3.912,01	0,00%
Toplam Giderler	337.821,58	0,18%

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

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

Ayhan Sincek
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları