

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart 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 enflasyonun 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.

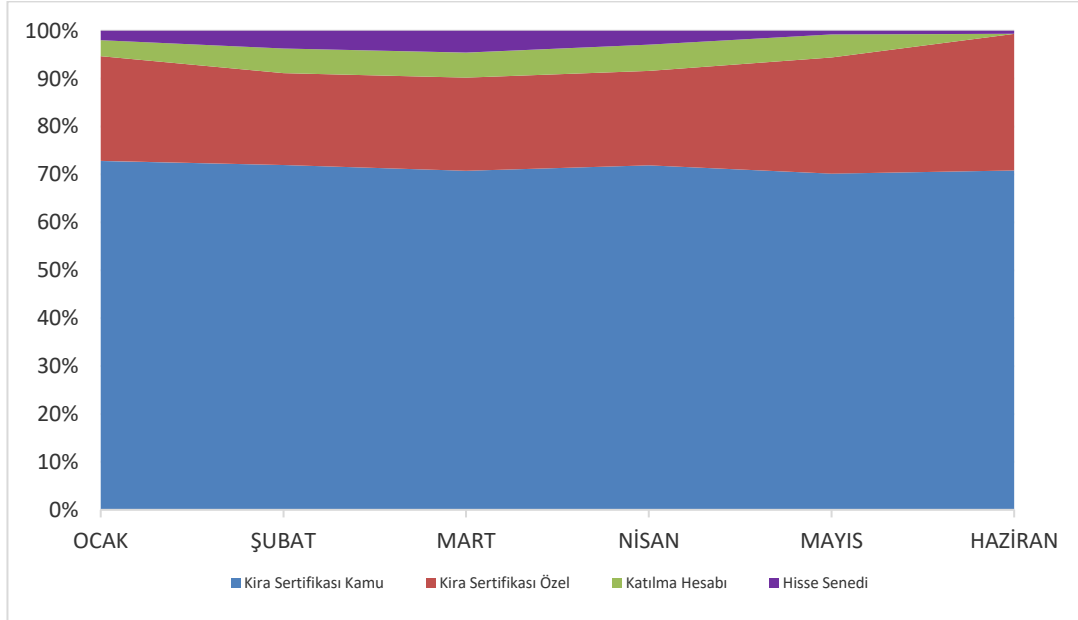
2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

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 Haziran 2018 – 30 Haziran 2018 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör ihraçlı kira sertifikalarına, bir miktar katılma hesaplarına ayrıca katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine 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

03/08/2018 11:36

KEB-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM STANDART EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEGER TABLOSU

				FON TOPLAM DEĞERİ		485.025.291,95
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	1.076.846,22		0,22	Dolaşımdaki Pay	35.495.013.683,235	
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	964.504.986.316,765	
b) Bankalar	1.076.846,22	100,00	0,22			
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 3,55	
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,013665	
C.ALACAKLAR	0,00		0,00	Günlük Vergi		
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	74.938,66	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,013652	
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00	
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,095220	
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00			
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00			
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00			
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	4,5607	
iv) Temettü	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	5,3092	
				TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-786.994,53		-0,16			
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	0,00					
b) Yönetim Ücreti	-771.176,77	97,99	-0,16			
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00			
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00			
e) DİĞER_BORÇLAR	-1.267,00	2,01	0,00			
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00			
ii) Denetim Reeskontu	-1.267,00		0,00			
f) Kayda Alma Ücreti	-14.550,76	1,85	-0,00			
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00			

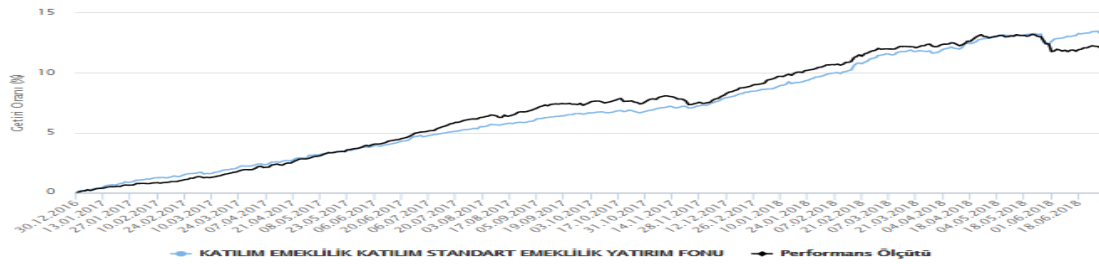
KEB-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM STANDART EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	Hesaplanabilir Kar Payı Oranı	Kar Payı Ödemesi Sayısı	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAMTOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAMTOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					558.875,00	1,561053	08/06/18				1,360000	780.070,00	20,34	0,16	0,16	
BİMAS	TL	BİMAS					50,00	54,365400	23/05/17				67,150000	3,357,50	0,09	0,00	0,00	
DESPC	TL	DESPC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					203.867,00	3,629021	23/05/17				2,860000	583.059,62	15,60	0,12	0,12	
EKGYO	TL	EMLAK GMYO					10.000,00	2,867143	23/05/17				2,030000	20.300,00	0,54	0,00	0,00	
ENKAİ	TL	ENKAİ					828,15	4,998008	28/05/18				4,670000	3,867,46	0,10	0,00	0,00	
EREGL	TL	EREGL					46,00	10,391739	20/04/18				10,200000	469,20	0,01	0,00	0,00	
FROTO	TL	FROTO					10,00	31,671000	23/05/17				61,300000	613,00	0,02	0,00	0,00	
NUHÇM	TL	NUHÇM					15.000,00	9,310000	23/05/17				9,409000	141.135,00	3,78	0,03	0,03	
PETKM	TL	PETKM					108.000,00	4,830000	28/06/18				4,840000	522.720,00	13,96	0,11	0,11	
PETUN	TL	PETUN					111.279,00	10,298143	23/05/17				7,940000	863.556,26	23,64	0,18	0,18	
PNSUT	TL	PNSUT					17.237,00	15,089040	27/09/17				9,910000	170.818,67	4,57	0,04	0,04	
SELEC	TL	SELEC					167.612,00	3,982414	06/02/18				3,840000	643.630,08	17,22	0,13	0,13	
SODA	TL	SODA					600,22	3,999600	15/06/17				6,200000	3.721,36	0,10	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI							1.193.404,37							3.737.317,15	100,00	0,77	0,77	
GRUP TOPLAMI							1.193.404,37							3.737.317,15	100,00	0,77	0,77	
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD200918T17	TL	HAZİNE	26/09/18	86	0,00	2	68.960.000,00	100,954800	26/06/18	18,063364			100,394283	69.231.897,65	14,39	14,28	14,27	
TRD211118T18	TL	HAZİNE	21/11/18	142	0,00	2	28.420.000,00	101,080900	13/06/18	17,579193			98,663977	28.040.302,37	5,83	5,78	5,78	
TRD130219T18	TL	HAZİNE	13/02/19	226	0,00	2	80.022.907,00	100,451700	19/06/18	17,000823			101,160974	80.951.951,58	16,83	16,70	16,69	
TRD120220T18	TL	HAZİNE	12/02/20	590	0,00	2	122.650.000,00	100,052400	31/05/18	15,441837			101,814678	124.875.702,19	25,96	25,76	25,75	
TRD140721T18	TL	HAZİNE	14/07/21	1108	0,00	2	10.000,00	102,099000	19/02/18	14,853779			92,514595	9.251,46	0,00	0,00	0,00	
TRD220921T18	TL	HAZİNE	22/09/21	1178	0,00	2	30.620.000,00	103,931200	10/01/18	2,866197			120,719341	36.964.262,35	7,68	7,63	7,62	
TRD100822T10	TL	HAZİNE	10/08/22	1500	0,00	2	1.000.000,00	96,302200	11/05/18	14,870441			93,260061	932.600,61	0,19	0,19	0,19	
GRUP TOPLAMI							331.682.907,00							341.005.968,61	70,90	70,34	70,34	

Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
TROKTVK81823	TL	KT KIRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	27/08/18	56	0,00	1	420.000,00	101,284000	29/08/18	14,051380			101,700261	427.141,10	0,09	0,09	0,09	
TRDABVK81830	TL	AKTİF BANK SIKLIK VARLIK KIRALAMA A.Ş.	31/08/18	60	0,00	1	9.000.000,00	100,000000	08/08/18	18,149796			100,990208	9.088.118,71	1,89	1,88	1,87	
TRDABVK81813	TL	AKTİF BANK SIKLIK VARLIK KIRALAMA A.Ş.	14/09/18	74	0,00	1	6.200.000,00	100,000000	11/05/18	14,784031			102,026883	6.325.666,72	1,32	1,30	1,30	
TRDHVKA81810	TL	HALK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	19/09/18	79	4,24	1	3.450.000,00	100,000000	20/06/18	18,079329			100,555568	3.468.167,11	0,72	0,72	0,72	
TRDBRKA1816	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	07/12/18	158	0,00	1	2.050.000,00	100,084100	22/06/18	16,801324			100,868466	2.067.803,55	0,43	0,43	0,43	
TROKTVK31919	TL	KT KIRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	29/03/19	270	0,00	4	8.190.000,00	105,127000	28/02/18	11,890335			101,857882	8.342.160,51	1,73	1,72	1,72	
TROKTSK81912	TL	DERİNDERE TURİZM	20/06/19	353	0,00	4	17.940.000,00	102,295900	25/08/17	24,096549			100,852791	18.057.110,74	3,75	3,73	3,72	
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	Proje Devir Tarihi	Kar Payı Ödemesi Sayısı	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FDO GÖRE)
TROKOTIV SAN. VE TİC. A.Ş.	TL	OTOMOTİF SAN. VE TİC. A.Ş.	12/02/20	590	0,00	4	2.770.000,00	101,694300	12/06/18	17,434032				103,402164	2.864.239,93	0,60	0,59	0,59
TRDKTLM40212	TL	ZORLU ENERJİ A.Ş.	17/04/20	655	0,00	4	46.000.000,00	100,193400	27/04/18	20,163963				103,769383	47.733.916,31	9,92	9,85	9,84
TRDKTLM20211	TL	QNB FİNANS LEASING	27/05/20	695	18,40	4	40.900.000,00	100,000000	04/06/18	19,700155				101,750195	41.815.829,82	8,65	8,58	8,58
GRUP TOPLAMI							136.920.000,00								139.992.154,50	29,10	28,89	28,86
GRUP TOPLAMI							468.602.907,00								480.998.123,11	100,00	99,23	99,16
FON PORTFÖY DEĞERİ															484.735.440,26		100,00	

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %71,41 oranında kamu ihraçlı kira sertifikalarına, %22,16 oranında özel sektör kira sertifikalarına, %3,99 oranında katılma hesaplarına ve %2,44 oranında ortaklık paylarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri %4,43 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %3,09 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 Yüzbinde 5,15 (Yıllık bileşik %1,88) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyttürk, Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bizim Menkul Değerler Yatırım 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.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Yönetim Ücreti	4.330.070,19	0,93%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	15.966,35	0,00%
Saklama Ücreti	23.870,48	0,01%
Kurul Ücretleri	28.493,04	0,01%
Denetim Ücreti	5.572,28	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	4.836,32	0,00%
Toplam Giderler	4.408.808,66	0,95%

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

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

Ayhan Sincek
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

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