

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım 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.

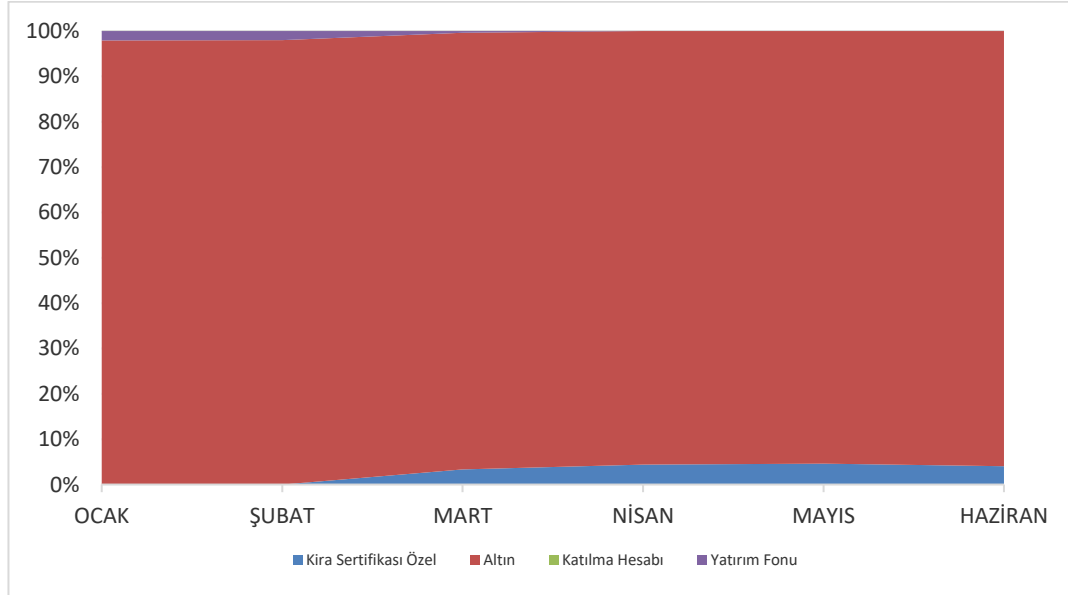
2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

Dönem: 01 Ocak – 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 altına ve bir miktarda altına dayalı borsa yatırım fonlarına ve katılma hesaplarında yatırım yapmaktadır.

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 11:45

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEGER TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	142.936.972,79
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	142.530.254,90		99,72	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	589.637,20		0,41	Dolaşımdaki Pay	7.052.827.459,248
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	992.947.172.540,752
b) Bankalar	589.637,20	100,00	0,41		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,71
C.ALACAKLAR	73.886,26		0,05	BİRİM PAY DEĞERİ	0,020267
a)Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Vergi	12.435,54
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	0,020485
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	-1,064190
b) Diğer Alacaklar	73.886,26		0,05	Getiri (%)	
i) Diğer Alacaklar	73.886,26		0,05		
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
D. BORÇLAR	-256.805,57		-0,18		
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	-120.399,44				
b) Yönetim Ücreti	-131.739,34	51,30	-0,09		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-378,80	1,82	0,00		
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-378,80		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-4.287,99	1,67	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF

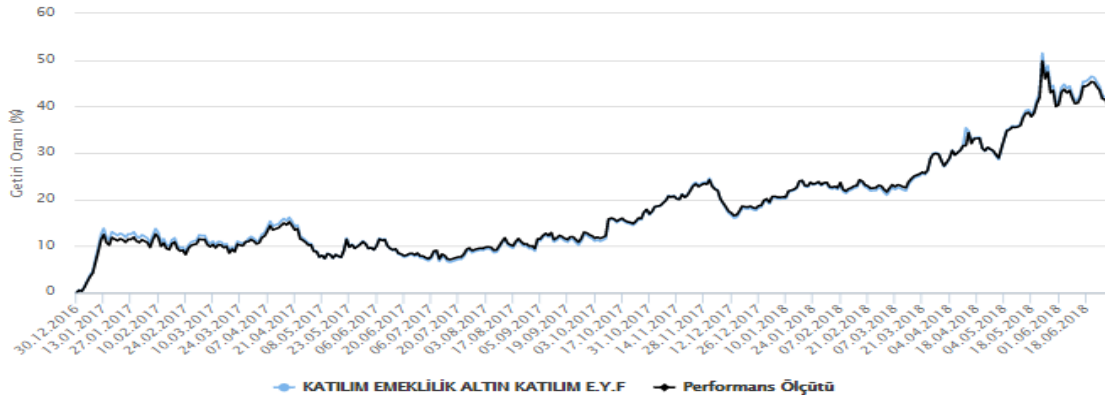
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	İhracatçı Kurumun Kredi Payı Oranı	Kredi Payı Ödenen 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 TOPLAM (FTD GÖRE)	TOPLAM TOPLAM (FTD GÖRE)
DİĞER																		
D.Maden Yabancı	USD						750,00	40,120,248,267	25/06/18					39,997,727,780	136,813,227,74	100,00	95,99	95,72
GRUP TOPLAMI							750,00								136,813,227,74	100,00	95,99	95,72
KİRA SERTİFİKALARI																		
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TL		04/03/19	245	0,00	1	5.000.000,00	100,000000	09/03/18	2,348941				114,340543	5,717,027,16	100,00	4,01	4,00
TRDABVC1918																		
GRUP TOPLAMI							5.000.000,00								5,717,027,16	100,00	4,01	4,00
GRUP TOPLAMI							5.000.000,00								5,717,027,16	100,00	4,01	4,00
FON PORTFÖY DEĞERİ															142.530.254,90	100,00		

AKTİF BANKA
SUKUK VARLIĞI
KİRALAMA A.Ş.

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %96,54 oranında Altına %2,72 oranında kira sertifikasına ve %0,74 oranında borsa yatırım fonuna yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri %15,73 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %15,26 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 2,90 (Yıllık bileşik %1,06) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyttürk Bankası A.Ş. 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 Ortaklık Payları	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Katılım Endeksi Ortaklık Payları	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
Altın	Kuveyt Türk Katılım Bankası	onbinde 4+ %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	641.718,39	0,53%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	12.432,00	0,01%
Saklama Ücreti	70.003,42	0,06%
Kurul Ücretleri	9.939,79	0,01%
Denetim Ücreti	1.582,43	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	1.766,50	0,00%
Toplam Giderler	737.442,53	0,60%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM 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