

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Katılım Değişken 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.

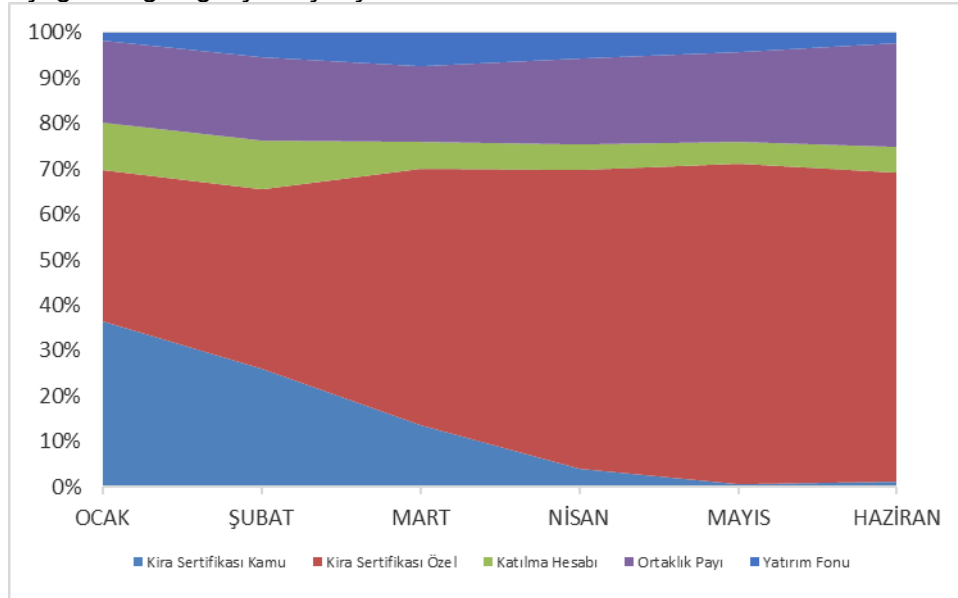
2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

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, özel sektör kira setifikasına, bir miktarda katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve katılma hesaplarına ve yatırım fonlarına 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

KATILIM EMEKLİLİK					03/08/2018 11:50	
KEG-KATILIM EMEKLİLİK DENGELİ KAT. DEG. EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR						
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU						
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	132.002.428,30	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	131.761.092,23		99,82	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000	
B. HAZIR DEĞERLER	599.021,41		0,45	Dolaşımdaki Pay	9.457.702.956,431	
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	990.542.297.043,569	
b) Bankalar	48.316,88	8,07	0,04			
c) Diğer Hazır Değerler	550.704,53	91,93	0,42	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,95	
C. ALACAKLAR	399.537,99		0,30	BİRİM PAY DEĞERİ	0,013957	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	387.759,80	100,00	0,29	Günlük Vergi		
i) T1 Alacakları	170.091,80		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	24.394,08	
ii) T2 Alacakları	217.668,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,013927	
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00	
b) Diğer Alacaklar	11.778,19		0,01	Getiri (%)	0,215410	
i) Diğer Alacaklar	11.778,19		0,01			
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	-757.223,33		-0,57			
a) Takasa Borçlar	-332.500,00	43,91	-0,25			
i) T1 Borçları	-130.900,00					
ii) T2 Borçları	-201.600,00					
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00					
iv) İhbarli FonPay Takas	-174.511,76					
b) Yönetim Ücreti	-245.793,19	32,46	-0,19			
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00			
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00			
e) DİĞER BORÇLAR	-458,42	0,58	0,00			
i) Diğer Borçlar	-75,62		0,00			
ii) Denetim Reeskontu	-382,80		0,00			
f) Kayda Alma Ücreti	-3.959,96	0,52	-0,00			
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00			

KEG-KATILIM EMEKLİK DENGELİ KAT. DEG. EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KİTİMLER	DÖVİZ CİNSİ	İHRACATI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	İhracatın Kaldırıldığı Tarihtir	Kat. Payı Ödenece Tutarı	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIŞ ALIŞ TUTARI	İÇ İSKONTO GRANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM TOPLAM (PFD GÖRE)	TOPLAM (PFD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AKCNB	TL	AKCNB					125.000,00	12,081850	3004118					5,380000	1.197.500,00	3,85	0,91	0,91
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					1.305.000,00	1,489111	1906118					1,360000	1.768.000,00	5,88	1,34	1,34
AKIM	TL	AKIM					100.000,00	22,272894	1300118					18,770000	1.877.000,00	6,03	1,43	1,43
BRMS	TL	BRMS					25.000,00	70,324296	2900118					67,100000	1.878.750,00	5,99	1,27	1,27
CUSAN	TL	CUHADARÖĞÜLLÜ METAL SANAYİ A.Ş.					840.000,00	2,848795	2800118					2,280000	1.915.200,00	6,15	1,45	1,45
EGSER	TL	EGSER					500.000,00	4,170958	1100118					3,520000	1.510.000,00	4,85	1,15	1,14
EKGYO	TL	EMLAK GMYO					500.000,00	2,310000	0800118					2,080000	1.015.000,00	3,26	0,77	0,77
ENKAH	TL	ENKAH					0,36	4,580388	2800118					4,670000	4,38	0,00	0,00	0,00
BRBL	TL	BRBL					150.000,00	10,452937	2000118					10,200000	1.530.000,00	4,92	1,16	1,16
GBDZA	TL	GBDZ AMBALAJ SANAYİ TİC.A.Ş.					228.000,00	3,563238	1200118					3,220000	734.160,00	2,36	0,56	0,56
GOODY	TL	GOODY					460.000,00	3,383548	2900118					3,380000	1.540.000,00	4,97	1,17	1,17
GOODY	TL	GOODY					20.000,00	3,355000	2900118					3,360000	67.200,00	0,22	0,05	0,05
KRONT	TL	KRONT					120.000,00	16,158575	2000118					10,320000	1.238.400,00	3,98	0,94	0,94
KUTPD	TL	KUTPD					400.000,00	6,178935	2100118					5,430000	2.172.000,00	6,98	1,65	1,65
PETUN	TL	PETUN					84.000,00	10,157288	0700118					7,940000	866.960,00	2,14	0,51	0,51
PETUN	TL	PETUN					-15.611,00	10,157288	2900118					7,940000	-123.951,34	-0,40	-0,09	-0,09
PNSUT	TL	PNSUT					60.000,00	13,813387	2301118					9,910000	804.600,00	1,91	0,45	0,45
PNSUT	TL	PNSUT					-5.278,00	13,813387	2900118					9,910000	-61.944,98	-0,30	-0,07	-0,07
SODA	TL	SODA					0,76	5,118421	1500118					6,200000	4,71	0,00	0,00	0,00
TATOD	TL	TATOD					400.000,00	4,889155	2800118					4,370000	1.748.000,00	5,62	1,33	1,32
TNNSA	TL	TNNSA					1.300.000,00	4,584429	2000118					4,870000	6.331.000,00	20,34	4,81	4,80
TTRAK	TL	TTRAK					36.000,00	60,501789	2100118					52,000000	1.872.000,00	6,01	1,42	1,42
TTRAK	TL	TTRAK					2.000,00	48,760000	2800118					52,000000	104.000,00	0,33	0,08	0,08
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK					202.000,00	9,231837	2100118					8,770000	1.775.025,00	5,71	1,35	1,35
GRUP TOPLAMI							6.827.612,74								31.125.407,97	100,00	23,64	23,60
GRUP TOPLAMI							6.827.612,74								31.125.407,97	100,00	23,64	23,60
KATILIM HESABI																		
KATILIM HESABI																		
ZRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			06/07/18	4	16,00		550.000,00		3000118				558.920,35	16,000000	557.856,16	7,37	0,42	0,42
ZRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/18	11	16,00		9.750.000,00		0800118				9.838.219,18	16,000000	9.810.493,15	75,71	4,41	4,40
ZRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			27/07/18	25	17,00		1.200.000,00		2200118				1.219.581,84	17,000000	1.205.589,04	15,92	0,92	0,91
GRUP TOPLAMI							7.500.000,00								7.574.038,35	100,00	6,76	6,73
DİĞER																		
YFonu Türk																		
RFZ	TL	RE-PE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI					2.250.000,00	1,267812	2100118					1,308648	2.944.458,00	100,00	2,25	2,25
GRUP TOPLAMI							2.250.000,00								2.944.458,00	100,00	2,25	2,25
Döviz																		
USD	USD	FBD					120.750,00	4,586200	2900118					4,586700	550.704,53	0,00	0,00	0,42
GRUP TOPLAMI							120.750,00								550.704,53	0,00	0,00	0,42

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 6,20 (Yıllık bileşik %2,25) 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 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

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	1.359.465,56	1,12%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	12.635,60	0,01%
Saklama Ücreti	12.398,05	0,01%
Kurul Ücretleri	9.378,69	0,01%
Denetim Ücreti	1.652,57	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	1.770,44	0,00%
Toplam Giderler	1.397.300,91	1,15%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN
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