

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi 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.

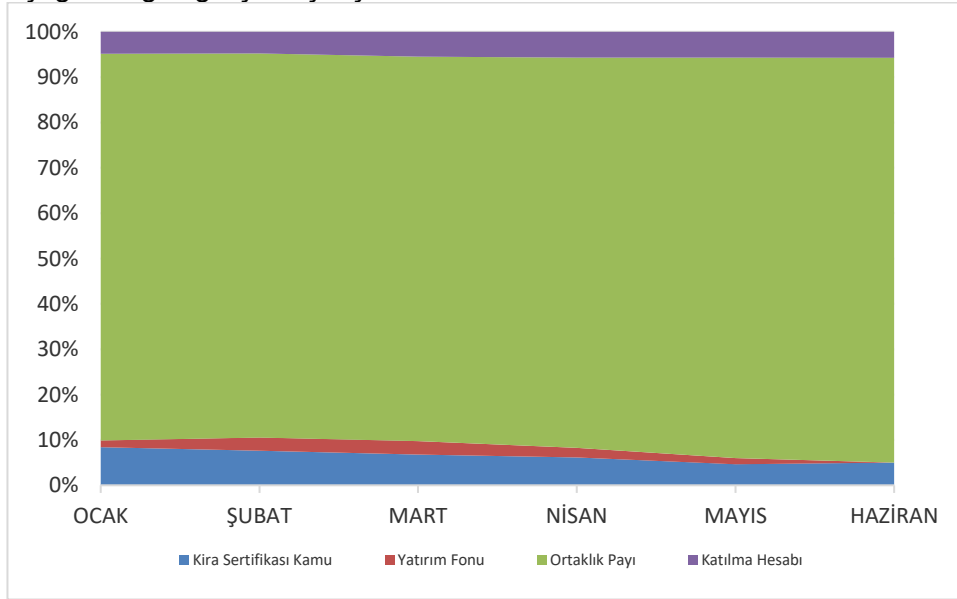
Döviz Piyasası: Haziran ayı USD/TL paritesi en düşük 4,46 TL ve en yüksek 4,79 TL'yi görmüş, Euro ise en düşük 5,17 TL - en yüksek 5,54 TL bandında hareket etmiştir. Bu süreçte Euro/Usd paritesi ise 1,15 – 1,18 seviyelerinde seyretmiştir. Dolar ve Euro'nun TL'ye karşı performansı enflasyon beklentilerindeki 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 katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine, bir miktarda kira sertifikalarına ve katılma hesaplarına 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.

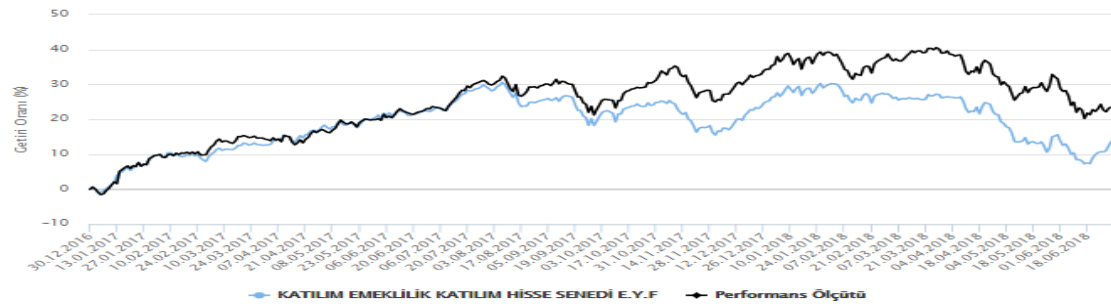
BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK					
KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %		FON TOPLAM DEĞERİ
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	83.126.416,26		100,42		82.782.457,79
B. HAZİR DEĞERLER	207.730,72		0,25		1.000.000.000.000.000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00		5.891.377.667,061
b) Bankalar	207.730,72	100,00	0,25		994.108.622.332,939
c) Diğer Hızır Değerler	0,00	0,00	0,00		
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,59
C. ALACAKLAR	959.762,24		1,16		BİRİM PAY DEĞERİ
a) Takastan Alacaklar Toplamı	950.290,37	100,00	1,15		0,014051
i) T1 Alacakları	443.834,78		0,00	Günlük Vergi	
ii) T2 Alacakları	506.455,59		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	15.298,20
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,013904
b) Diğer Alacaklar	9.471,87		0,01	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
i) Diğer Alacaklar	9.471,87		0,01	Getiri (%)	1,057250
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	-1.511.461,43		-1,83		
a) Takasa Borçlar	-1.228.913,68	81,31	-1,48		
i) T1 Borçları	-603.763,68				
ii) T2 Borçları	-625.150,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-133.313,53				
b) Yönetim Ücreti	-146.279,42	9,68	-0,18		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) Diğer Borçlar	-461,40	0,19	0,00		
i) Diğer Borçlar	-222,60		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-238,80		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-2.483,40	0,16	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	Hesaplanabilir Kar Payı Oranı	Kar Payı Ödeme Sayısı	NOMİNAL DEĞER	BİRLİK ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AKCNS	TL	AKCNS					267.500,00	12,542346	20/04/18					9,580000	2.562.650,00	3,36	3,08	3,10
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					1.500.000,00	1,478668	27/06/18					1,360000	2.040.000,00	2,68	2,45	2,46
ALKIM	TL	ALKIM					200.000,00	19,691252	11/06/18					18,770000	3.754.000,00	4,93	4,52	4,53
ASELS	TL	ASELS					170.000,00	21,350000	13/06/18					23,140000	3.933.800,00	5,16	4,73	4,75
ASELS	TL	ASELS					15.000,00	23,140000	29/06/18					23,140000	347.100,00	0,46	0,42	0,42
AVGAZ	TL	AVGAZ					275.000,00	12,830212	26/06/18					10,930000	3.005.750,00	3,96	3,62	3,63
BIMAS	TL	BIMAS					50.000,00	66,483954	29/06/18					67,150000	3.357.500,00	4,41	4,04	4,05
BOLUC	TL	BOLUC					300.000,00	5,821533	07/06/18					6,580000	1.674.000,00	2,59	2,38	2,39
CUSAN	TL	CUHADAROĞLU METAL SANAYİ A.Ş.					1.225.000,00	2,944385	29/06/18					2,280000	2.793.000,00	3,67	3,36	3,37
DESPC	TL	DESPC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					250.000,00	3,666595	06/02/18					2,860000	715.000,00	0,94	0,86	0,86
DESPC	TL	DESPC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					-17.976,00	3,666595	29/06/18					2,860000	-51.411,36	-0,07	-0,06	-0,06
EGSER	TL	EGSER					1.250.000,00	3,787068	20/06/18					3,020000	3.775.000,00	4,96	4,54	4,56
EKGYO	TL	EMLAK GMYO					2.100.000,00	2,674624	30/05/18					2,030000	4.263.000,00	5,60	5,13	5,15
ENKAI	TL	ENKAI					0,22	4,909091	28/05/18					4,870000	1,03	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREGL					350.000,00	10,491322	29/06/18					10,260000	3.570.000,00	4,69	4,29	4,31
EREGL	TL	EREGL					50.000,00	10,270000	28/06/18					10,260000	510.000,00	0,67	0,61	0,62
FROTO	TL	FROTO					30.000,00	63,666862	29/06/18					61,300000	1.839.000,00	2,41	2,21	2,22
GEDZA	TL	GEDİZ AMBALAJ SANAYİ TİC.A.Ş.					500.000,00	3,412586	22/05/18					3,220000	1.610.000,00	2,11	1,94	1,94
GOODY	TL	GOODY					900.000,00	3,885633	26/06/18					3,360000	3.024.000,00	3,97	3,64	3,65
JANTS	TL	JANTS					46.615,00	24,446790	11/06/18					25,560000	1.191.479,40	1,56	1,43	1,44
KRONF	TL	KRONF					134.000,00	16,358168	25/05/18					10,320000	1.362.860,00	1,82	1,66	1,67
KUTPO	TL	KUTPO					690.000,00	5,691632	11/06/18					5,430000	3.746.700,00	4,92	4,51	4,53
LOGO	TL	LOGO					30.000,00	40,659608	26/06/18					42,060000	1.261.800,00	1,66	1,52	1,52
MAMI	TL	MAMI GİYİM					60.000,00	44,739405	26/06/18					36,040000	2.342.400,00	3,07	2,82	2,83
PETUN	TL	PETUN					274.000,00	9,811235	29/06/18					7,940000	2.175.560,00	2,86	2,62	2,63
PETUN	TL	PETUN					2.000,00	7,940000	28/06/18					7,940000	15.860,00	0,02	0,02	0,02
PNSUT	TL	PNSUT					150.000,00	14,817419	08/02/18					9,910000	1.496.500,00	1,96	1,79	1,80
SELEC	TL	SELEC					486.361,00	3,505678	27/06/18					3,840000	1.790.903,04	2,35	2,15	2,16
SELEC	TL	SELEC					41.998,00	3,505678	29/06/18					3,840000	-238.072,32	-0,31	-0,29	-0,29
SODA	TL	SODA					0,08	4,875000	11/06/18					6,200000	0,50	0,00	0,00	0,00
TATGD	TL	TATGD					660.000,00	4,864268	29/06/18					4,370000	3.845.600,00	5,05	4,63	4,65
TATGD	TL	TATGD					20.000,00	4,345000	29/06/18					4,370000	87.400,00	0,11	0,11	0,11
TKNSA	TL	TKNSA					1.100.000,00	4,553520	13/06/18					4,870000	5.367.000,00	7,01	6,44	6,47
TTRAK	TL	TTRAK					90.000,00	73,466260	08/06/18					52,000000	4.690.000,00	6,14	5,63	5,65
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK					265.000,00	9,208599	08/06/18					8,770000	2.324.050,00	3,05	2,80	2,81
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK					5.000,00	8,770000	29/06/18					8,770000	43.850,00	0,06	0,05	0,05
VESBE	TL	VESBE					50.000,00	10,739787	27/06/18					11,250000	562.500,00	0,74	0,68	0,68
VESBE	TL	VESBE					4.000,00	11,413488	29/06/18					11,250000	45.000,00	0,06	0,05	0,05
YATAS	TL	YATAS					50.000,00	22,374580	28/06/18					21,260000	1.063.000,00	1,40	1,28	1,28
GRUP TOPLAMI							13.669.522,30								76.186.820,29	100,00	91,66	92,01
GRUP TOPLAMI							13.669.522,30								76.186.820,29	100,00	91,66	92,01
KATILIM HESABI																		
MENKUL KIYMET DOVİZ CİNSİ İHRACI KURUM VADE TARİHİ VADEYE KALAN GÜN Hesaplanabilir Kar Payı Oranı Kar Payı Ödeme Sayısı NOMİNAL DEĞER BİRLİK ALIŞ FİYATI SATIN ALIŞ TARİHİ İÇ İSKONTO ORANI (%) REPO TEMİNAT TUTARI BORSA SÖZLEŞME NO NET DÖNÜŞ TUTARI GÜNLÜK BR DEĞER TOPLAM DEĞER GRUP (%) TOPLAM (FFD GÖRE) TOPLAM (FTD GÖRE)																		
KATILIM HESABI																		
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		13/07/18	11	16,00			3.400.000,00	08/06/18					3.452.164,38	16,000000	3.435.769,66	77,31	4,13	4,15
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		20/07/18	18	16,00			1.000.000,00	13/06/18					1.016.219,18	16,000000	1.008.326,77	22,69	1,21	1,22
GRUP TOPLAMI							4.400.000,00								4.444.096,63	100,00	5,34	5,37
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD21118T18	TL	HAZİNE 21/11/18	142	0,00	2		1.160.000,00	103,590100	24/05/18				98,863977	1.144.502,14	45,87	1,38	1,38	
TRD130219T18	TL	HAZİNE 13/02/19	226	0,00	2		750.000,00	100,866700	29/06/18				101,160974	758.707,30	30,40	0,91	0,92	
TRD102020T18	TL	HAZİNE 12/02/20	590	0,00	2		400.000,00	101,169400	27/04/18				101,814678	407.258,71	16,32	0,49	0,49	
TRD140721T18	TL	HAZİNE 14/07/21	1108	0,00	2		200.000,00	104,569200	12/10/16				92,514595	185.029,19	7,41	0,22	0,22	
GRUP TOPLAMI							2.510.000,00								2.495.497,34	100,00	3,00	3,01
GRUP TOPLAMI							2.510.000,00								2.495.497,34	100,00	3,00	3,01
FON PORTFÖY DEĞERİ															83.126.416,26	100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %86,38 oranında ortaklık paylarına %6,43 kamu ihraçlı kira sertifikalarına %5,37 oranında katılma hesaplarına ve %1,82 oranında yatırım fonlarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri -%9,11 azalmış olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de -%5,26 azalmıştır.

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 Kuveyt Turk , 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	848.443,43	1,12%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	12.256,67	0,02%
Saklama Ücreti	4.121,68	0,01%
Kurul Ücretleri	6.754,34	0,01%
Denetim Ücreti	1.038,17	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	1.752,20	0,00%
Toplam Giderler	874.366,49	1,15%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KATILIM HİSSE SENEDİ 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