

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN DÖVİZ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Agresif Katilim Değişken Döviz 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.

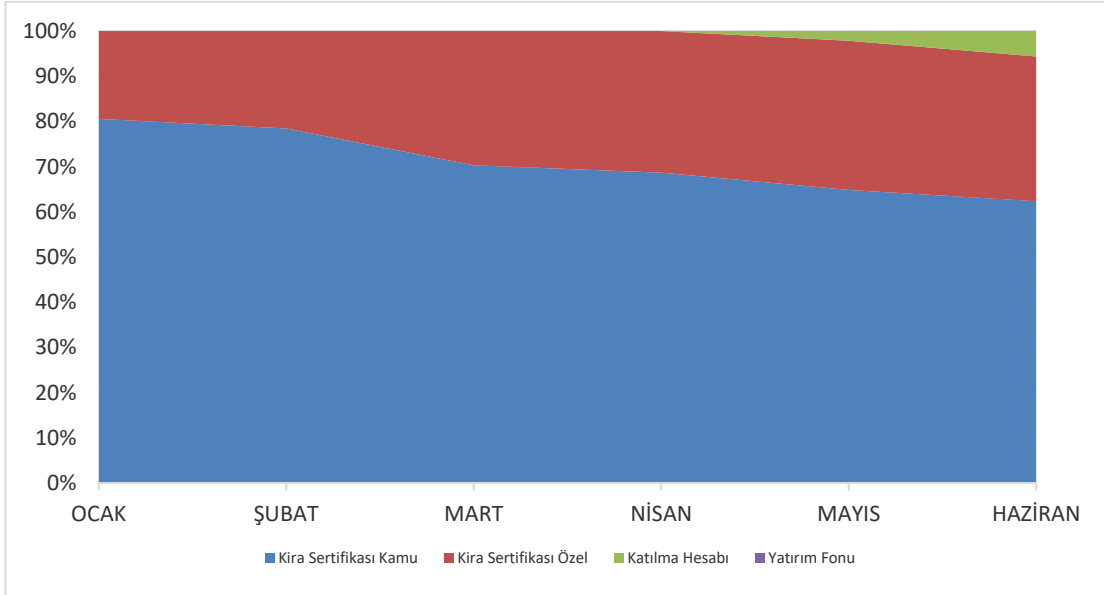
2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

Dönem: 01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018

Bist Kyd Kira Sertifikası Kamu	3,23%
Bist Kyd Kira Sertifikası Özel	6,61%
Katılım Hisse	-6,31%
Bist Kyd Kar Payı Tl	4,82%
Bist 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 döviz bazlı kamu ihraçlı kira sertifikasına ve ağırlığı döviz bazlı özel sektör kira setifikasına 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 12:15
KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DOVİZ) EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR						
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU						
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ		46.245.192,29
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	45.018.097,80		97,35	Toplam Pay Sayısı		1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	1.551.420,72		3,35	Dolaşımdaki Pay		2.992.407.624,484
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı		997.007.592.375,516
b) Bankalar	183.383,30	11,82	0,40			
c) Diğer Hazır Değerler	1.368.037,42	88,18	2,96	Dolaşımdaki Pay Oranı		% 0,30
				BİRİM PAY DEĞERİ		0,015454
C. ALACAKLAR	6.711,78		0,01	Günlük Vergi		
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti		8.546,13
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat		0,015599
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)		-0,929550
b) Diğer Alacaklar	6.711,78		0,01			
i) Diğer Alacaklar	6.711,78		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
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %			
D. BORÇLAR	-331.038,01		-0,72			
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	-240.911,84					
b) Yönetim Ücreti	-88.619,85	26,77	-0,19			
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00			
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00			
e) DİĞER BORÇLAR	-119,00	0,46	0,00			
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00			
ii) Denetim Reeskontu	-119,00		0,00			
f) Kayda Alma Ücreti	-1.387,32	0,42	-0,00			
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00			

KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DÖVİZ) EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ ÇİNGİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADYE KALAN GÜN	Normal Kar Payı Oranı	Kar Payı Ödeme Sayısı	ÖRNEK DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM/TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM/TOPLAM (FPO GÖRE)
KATILIM HESABI																		
KATILIM HESABI																		
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			06/07/18	4	3,22		250.000,00		01/06/18				250.770,96	3,218000	1.143.289,27	45,41	2,54	2,47
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			16/07/18	14	3,17		300.870,14		12/06/18				301.758,21	3,168700	1.374.580,91	54,59	3,05	2,97
GRUP TOPLAMI							550.870,14								2.517.850,18	100,00	5,59	5,44
DİĞER																		
Döviz																		
USD	USD	FED					299.962,16	4,618225	29/06/18					4,560700	1.368.037,42	0,00	0,00	2,96
GRUP TOPLAMI							299.962,16								1.368.037,42	0,00	0,00	2,96
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD130219T18	TL	HAZINE	13/02/19	226	11,04	2	1.961,00	100,000000	04/04/18	17,000000				101,160974	1.973,65	0,00	0,00	0,00
XS1303467077	USD	HAZINE	06/06/21	1072	3,93	2	3.000.000,00	101,779800	31/01/18	0,000000				96,717000	13.232.916,66	31,14	29,41	28,61
XS1586365178	USD	HAZINE	06/04/23	1739	6,29	2	950.000,00	100,563600	20/06/18	0,000000				95,812000	4.151.212,99	9,77	9,22	8,96
XS1141043296	USD	HAZINE	25/11/24	2338	4,67	2	2.400.000,00	97,537900	07/02/18	0,000000				90,814000	9.940.209,84	23,39	22,08	21,49
GRUP TOPLAMI							6.351.951,00								27.326.312,14	64,30	60,71	59,08
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
XS1057852912	USD	TT VARLIK KIRALAMA	24/04/19	296	3,01	2	400.000,00	105,706800	18/06/17	0,000000				101,401000	1.849.836,16	4,35	4,11	4,00
XS1082151868	USD	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	01/07/19	364	5,87	2	1.400.000,00	102,370000	20/02/18	0,000000				102,514000	6.545.496,40	15,40	14,54	14,15
XS1411381111	USD	EZDAN HOLDING GROUP	18/05/21	1051	9,40	2	250.000,00	89,059900	26/03/18	0,000000				82,285000	938.193,00	2,21	2,08	2,03
XS1505149325	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	02/11/21	1219	5,14	2	150.000,00	100,000000	27/11/17	0,000000				99,579000	681.224,92	1,60	1,51	1,47
XS1794368631	USD	DAR AL ARKIN REAL ESTATE DEVELOPMENT	21/03/23	1723	7,05	2	200.000,00	99,299100	22/03/18	0,000000				96,799000	882.942,40	2,08	1,96	1,91
XS1301525257	USD	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	01/12/25	2709	9,88	2	709.000,00	105,889700	06/03/18	0,000000				103,183000	3.336.459,78	7,85	7,41	7,21
XS1323698635	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	16/02/26	2796	7,27	2	200.000,00	105,338700	04/05/18	0,000000				103,030000	939.777,84	2,21	2,09	2,03
GRUP TOPLAMI							3.309.000,00								15.173.934,48	35,70	33,70	32,80
GRUP TOPLAMI							9.660.951,00								42.500.247,62	100,00	94,41	91,88
FON PORTFÖY DEĞERİ															45.018.097,80	100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon 2018 yılının ilk yarısında döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %70,85 kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve yine döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %27,85 özel sektör kira sertifikalarına ve %1,30 katılma hesaplarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri %16,89 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü(eşik değeri) de %7,55 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 6,20 (Yıllık bileşik %2,25) 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 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.

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük</i>
		<i>Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Yönetim Ücreti	428.418,71	1,12%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.099,34	0,00%
Saklama Ücreti	6.981,93	0,02%
Kurul Ücretleri	4.296,86	0,01%
Denetim Ücreti	518,24	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	1.738,29	0,00%
Toplam Giderler	443.053,37	1,16%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN DÖVİZ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

Ayhan Sinek
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

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