

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2019 YILINA İLİŞKİN ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. **Katki Emeklilik Yatırım Fonu**'nun 01.01.2019- 30.06.2019 döneme ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

BÜYÜME

2019'un ilk çeyreğinde Türkiye Ekonomisi %2,6 daraldı. Küresel koşullarda ekonomik aktivitenin yavaşlamasının söz konusu olduğu ortamda Türkiye'nin enflasyon ve makro görünümü etkileyen dinamikler nezdinde geçtiği dönem nedeniyle benzer tablonun sürmesi beklenebilir. Yılsonunda %0,5 civarı bir büyüme rakamı ile karşılaştırılması muhtemel görünüyor.

BÜTÇE

Büyüme dinamikleri içerisinde de belirgin olarak gözlemlenen kamu harcamalarındaki artış nedeniyle bütçe açığında umulanın çok ötesinde bir görünüm açığa çıktı. Gider ve harcama tarafında sıkı para politikaları uygulanmazsa 2018'de %2 olan bütçe açığı/GSYH oranında 2019'da %2,5 ve üzeri rakamlar ortaya çıkabilir.

ENFLASYON

Yılın ilk 6 ayında %5,01'lik bir artış gözlemlenen TÜFE'de, Haziran'da yıllık rakam %15,72 ile son 1 yıldaki en düşük artışa işaret etti. 2018 sonu ve devamında geldiği %20 üzeri seviyelerden geline noktada iyileşme gözlemlense de baz etkileri ve mevcut doğal koşullar haricinde düzelme eğiliminin kısıtlı olduğu görülüyor. Yaz aylarında TL'deki seyir yılın kalanında enflasyon görünümü açısından kritik, yatay seyir ve devam edecek olan baz etkisi enflasyon artışındaki düşüşü sağlayarak daha düşük seviyeleri gündeme getirebilir. Ancak TL'deki durum ve Eylül sonrası koşullar tekrar yukarı yöne neden olabilir. Yıl sonunda %15-16 civarında düzeylerde TÜFE görünümü izlenebilir.

DIŞ TİCARET

Mayıs ayı rakamlarına göre ihracat yıllık bazda %12,1 artarken, ithalat %19,3 geriledi. Tablo, büyümede ve ekonomik aktivitede Türkiye'nin içinde bulunduğu koşullara işaret ediyor. Benzer koşulların sürmesini beklediğimiz gelecek aylarda ithalat ve ihracat tarafında buna paralel veriler gelmeye devam edecektir.

Dış ticaret ve mevcut makro görünüme paralel cari işlemler açığındaki düşüş süreci kesintisiz bir şekilde 11 aydır devam ediyor. Yılın ikinci yarısında cari açığın baz etkisi ile artacağı bir dönem izlenebilir ancak yılsonunda %1 civarında gerileyen bir cari açık/GSYH dengesi görmemiz son derece olası.

PARASAL VE FİNANSAL KOŞULLAR

FED para politikasında "faiz indirimi" konusunun gündeme geldiği mevcut küresel koşullarda, ECB'nin de parasal genişlemeye işaret etmesi ve yavaşlayan küresel büyüme Türkiye'nin para politikası alanının genişletiyor. Ancak iç/dış jeopolitik gelişmelere paralel para piyasalarında yeni gelişmeler gözlemlenebilir.

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE PARA POLİTİKASI

2018 Eylül ayındaki faiz artırımı sonrası kur ve enflasyon seyrinde daha dengeli bir seyre girilse de oynaklıklar ve belirsizlikler kalıcı bir istikrar sağlamayı zorlaştırıyor. TCMB’de görev değişikliğinin ardından faizlerde indirim hususunun nasıl cereyan edeceği ve piyasa tepkileri önemli. Bu noktada iç/dış haber akışları ve bilhassa FED’e ilişkin gelişmeler büyük önem taşıyor.

FAİZ

Küresel koşulların ve içeride izlenen politikanın etkisi ile gösterge tahvil faiz seviyelerinde yılın geri kalanında iyileşme gözlemlenirken 2019 sonuna kadar kurda ve buna paralel para politikasında olağan dışlıklar olmadıkça yatay bir görünüm izlenebilir.

DÖVİZ

Kurlarda yönü belirleyen risk algısında yılın ilk 6 ayında pozitif dönüş olmasına karşın, riskler tamamen ortadan kalkmış değil dolayısı ile dövizde kalıcı bir düşüş gözlemlenemiyor. Bir yandan Doğu Akdeniz’deki enerji paylaşımından kaynaklı gerilimler, diğer yandan ABD ile yaşanan gerginliğin tamamen ortadan kalkmaması gibi konular, masada kalmaya devam ediyor. Küresel koşulların FED ve ECB öncülüğündeki nedenlerle TL’ye değer kazandırabilmesi de mümkün. Gelecek haber akışları düşüş ya da yükseliş trendine neden olabilir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2019-30.06.2019 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır.

Fona ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEİ)****28 HAZİRAN 2019 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

MENKUL KIYMET	NOMİNAL DEĞER	TOPLAM DEĞER	TOPLAM (FPD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ			
Hisse Türk			
AKBNK	1.075.000,00	7.310.000,00	0,89
ARCLK	102.405,00	1.991.777,25	0,24
ARCLK	12.595,00	244.972,75	0,03
ASELS	248.237,00	4.468.266,00	0,54
ASELS	1.763,00	31.734,00	0,00
BIMAS	70.000,00	5.575.500,00	0,68
BIMAS	-5.000,00	-398.250,00	-0,05
EKGYO	1.500.000,00	1.695.000,00	0,21
EKGYO	-375.000,00	-423.750,00	-0,05
ENJSA	200.000,00	1.102.000,00	0,13
ENJSA	-10.000,00	-55.100,00	-0,01
ENKAI	0,59	3,23	0,00
EREGL	810.000,00	6.374.700,00	0,78
FROTO	28.000,00	1.750.000,00	0,21
GARAN	775.000,00	7.052.500,00	0,86
HALKB	250.000,00	1.435.000,00	0,17
ISCTR	575.000,00	3.478.750,00	0,42
ISCTR	-35.000,00	-211.750,00	-0,03
KCHOL	142.845,00	2.505.501,30	0,30
KCHOL	22.155,00	388.598,70	0,05
KOZAL	38.000,00	2.008.300,00	0,24
KRDMD	615.000,00	1.383.750,00	0,17
MAVI	33.791,00	1.358.398,20	0,17
MAVI	-791,00	-31.798,20	0,00
MGROS	117.500,00	1.589.775,00	0,19
PETKM	750.000,00	3.045.000,00	0,37
PETKM	100.000,00	406.000,00	0,05
PGSUS	1,00	45,60	0,00
SAHOL	350.000,00	3.006.500,00	0,36
SISE	360.668,88	1.871.871,49	0,23
SISE	-60.668,00	-314.866,92	-0,04
SODA	370.000,55	2.353.203,50	0,29
TAVHL	43.515,00	1.174.905,00	0,14
TAVHL	485,00	13.095,00	0,00
TCELL	425.000,00	5.440.000,00	0,66
TCELL	37.500,00	480.000,00	0,06
THYAO	425.000,00	5.478.250,00	0,67
TKFEN	70.000,00	1.817.200,00	0,22
TOASO	64.588,00	1.246.548,40	0,15
TRKCM	350.000,00	1.025.500,00	0,13
TRKCM	100.000,00	293.000,00	0,04
TTKOM	280.000,00	1.394.400,00	0,17
TTKOM	60.000,00	298.800,00	0,04
TUPRS	33.500,00	3.852.500,00	0,47
TUPRS	1.500,00	172.500,00	0,02
ULKER	59.882,00	1.164.106,08	0,14
ULKER	118,00	2.293,92	0,00
VAKBN	575.000,00	2.409.250,00	0,29

VAKBN	25.000,00	104.750,00	0,01
YATAS	65.000,00	300.300,00	0,04
YKBNK	1.400.000,63	3.374.001,52	0,41
GRUP TOPLAMI	12.077.591,65	91.033.031,82	11,06
BORÇLANMA SENETLERİ			
Devlet Tahvili			
TRT150120T32	13.000.000,00	11.699.943,41	1,42
TRT130520T14	39.500.000,00	33.265.242,04	4,04
TRT100620T16	5.000.000,00	4.155.579,19	0,51
TRT120820T12	3.930.000,00	4.394.989,47	0,53
TRT220921T18	3.000.000,00	2.639.123,31	0,32
TRT120122T17	22.500.000,00	19.817.337,04	2,41
TRT020322T17	61.500.000,00	55.546.049,32	6,75
TRT170822T15	59.800.000,00	53.132.124,22	6,46
TRT180123T10	45.200.000,00	41.969.906,77	5,10
TRT080323T10	42.900.000,00	32.641.889,20	3,97
TRT140623T19	41.600.000,00	41.404.374,53	5,03
TRT270923T11	37.600.000,00	29.419.545,57	3,58
TRT200324T13	28.300.000,00	23.389.792,93	2,84
TRT240724T15	54.300.000,00	42.509.766,12	5,17
TRT120325T12	45.200.000,00	32.280.237,31	3,92
TRT110226T13	68.700.000,00	56.173.522,03	6,83
TRT240227T17	86.000.000,00	68.986.968,87	8,40
TRT110827T16	83.500.000,00	65.711.637,42	7,99
TRT080328T15	49.500.000,00	42.891.827,27	5,21
GRUP TOPLAMI	791.030.000,00	662.029.856,02	80,48
Özel Sektör			
Özel Sektör Tahvil			
TRSTISB62911	9.000.000,00	9.080.602,03	1,10
GRUP TOPLAMI	9.000.000,00	9.080.602,03	1,10
GRUP TOPLAMI			81,58
T.REPO			
TRT080720T19	4.508.876,71	4.508.876,71	0,55
TRT081123T10	1.502.958,90	1.502.958,90	0,18
TRT140126T11	18.536.493,15	18.536.493,15	2,25
GRUP TOPLAMI	24.548.328,76	24.548.328,76	2,98
MEVDUAT			
VAKIF BANK	10.000.000,00	10.201.647,17	1,24
HALK BANKASI	10.000.000,00	10.201.647,17	1,24
ŞEKERBANK T.A.Ş.	15.000.000,00	15.206.362,93	1,85
GRUP TOPLAMI	35.000.000,00	35.609.657,27	4,33
GRUP TOPLAMI			4,33
TPP			
TPP	440.855,29	440.855,29	0,05
GRUP TOPLAMI	440.855,29	440.855,29	0,05
FON PORTFÖY DEĞERİ		822.742.331,19	100,00

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEİ)

28 HAZİRAN 2019 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

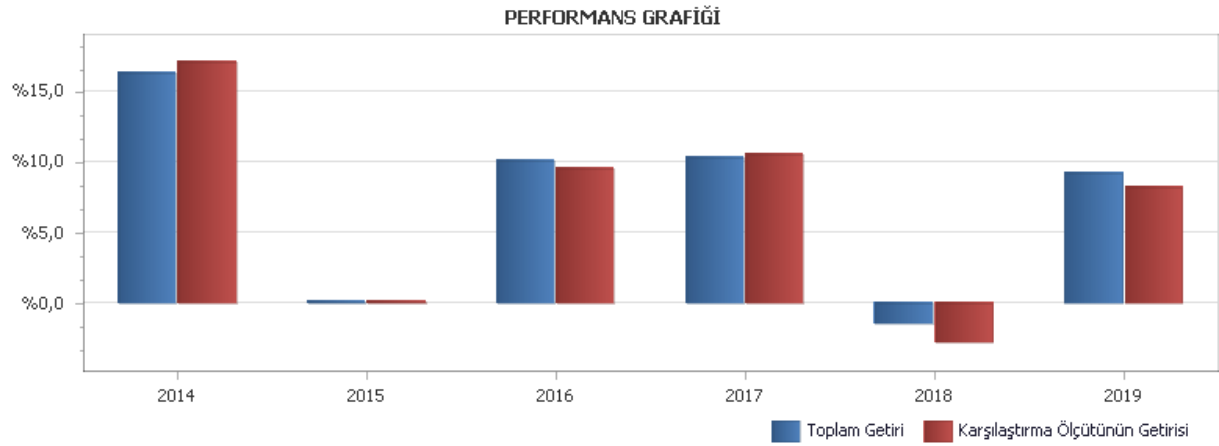
	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>821.637.639,10</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	822.742.331,19		100,13	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	884,08		0,00	Dolaşımdaki Pay	56.601.032.770,508
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	943.398.967.229,492
b) Bankalar	884,08	100,00	0,00		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 5,66
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,014516
C. ALACAKLAR	1.560.848,06		0,19	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar	1.436.953,68	100,00	0,17	Günlük Yönetim Ücreti	24.402,57
i) T1 Alacakları	707.163,68		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,014516
ii) T2 Alacakları	729.790,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas	0,00		0,00	Getiri (%)	0,000000
b) Diğer Alacaklar	123.894,38		0,02	Duration	1.808,86
i) Diğer Alacaklar	123.894,38		0,02		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	5,7551
iv) Temettü	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	6,5507
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-2.666.424,23		-0,32		
a) Takasa Borçlar	-2.431.903,88	91,20	-0,30		
i) T1 Borçları	-957.829,75				
ii) T2 Borçları	-1.474.074,13				
iii) İleri Valörlü Takas	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-217.974,69	8,17	-0,03		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-16.545,66	0,62	0,00		
i) Diğer Borçlar	-10.933,60		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-5.612,06		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	0,00	0,00	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		

BÖLÜM D : FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

(*) 30.06.2019 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,014516 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2019-30.06.2019 tarihleri arası fonun getirisi %9,23 ve fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %8,27 olarak gerçekleşmiştir.

02.01.2018 tarihinden itibaren %5 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi+ %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

(*) 30 Haziran 2019 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 02 Temmuz 2019 tarihinde geçerli olan, 28 Haziran 2019 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.



Fonun 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ve geçmiş dönemlerine ilişkin performans sunuş raporlarına www.vakifemeklilik.com.tr sitesinden ve KAP'tan da ulaşılabilir.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılmış olan sözleşme çerçevesinde ödenen komisyon oranları ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0005 (onbinde beş) + BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 (yüzbinde iki) + BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0000075 (yüzbinde yedivirgölbeş) + BSMV Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden (0,0000075 (yüzbindeyedivirgölbeş) + BSMV x gün sayısı) komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Borsa para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00003 (yüzbinde üç) + BSMV komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2019 - 30.06.2019 tarihleri arasında kurucu tarafından karşılanan gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			740.568.234
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,848	0,00%	
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	77,800	0,01%	
Yönetim Ücretleri	1.327.031	0,18%	
Denetim Ücretleri	5.928	0,00%	
Saklama Ücretleri	44.599	0,01%	
TOPLAM HARCAMALAR	1.464.206	0,20%	

13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik’in” 19.maddesi 3.bendinde “Fon İçtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması için şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır. Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir” denilmekte olup, dönem içinde fonun toplam giderlerinin, belirtilen azami oranın üstünde gerçekleşmesi nedeniyle fonun kurucu tarafından karşılanan 123.894,38.-TL gideri bulunmaktadır. Nihai aşım tutarı yılsonu ile hesaplanarak Fon’a iade edilecektir.

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Yatırımcının ilgili fona 1.000.-TL yatırdığı ve aşağıda belirtilen süreler sonunda fondan çıktığı varsayılmaktadır. Buna göre her yıl değişmemek koşuluyla yıllık getiri oranının %10 ve yıllık gider oranının % 0,20 olduğu düşünüldüğünde ulaşılacak değerler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1. Sene	2. Sene	5. Sene	10. Sene
1.097,80 TL	1.205,16 TL	1.594,47 TL	2.542,33 TL

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu

Ender ŞENOL
Fon Kurulu Başkanı

Tankut Taner ÇELİK
Fon Kurulu Üyesi

Taner YAVUZ
Fon Kurulu Üyesi

Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi

Nesrin KAYĞUN
Fon Kurulu Üyesi