

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 – 31.12.2018 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 – 31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılını geride bırakırken siyasetin ve jeostratejinin piyasalara olan yakın etkilerine şahit olduk. İçeride ilk yarı Zeytin Dalı Operasyonu ile Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin gölgesinde geçerken ikinci yarı Brunson'nın serbest bırakılmaması ABD ile ilişkileri germiştir. Siyasi gerilim sonucu dolar kuru uluslararası piyasalarda tarihi seviyesi olan 7,21'i görmüştür.

Dışarı da ABD ile Çin arasında başlayan dış ticaret savaşı diğer taraftan ABD'nin faiz arttırımına gitmesi doları diğer para birimlerine karşı güçlü kılmıştır. Diğer taraftan Çin'in büyüme hızındaki yavaşlamayı Japonya ve Euro bölgesinin takip etmesi, ABD'nin büyümesini arttırmasına rağmen küresel ticarete daralmayı engelleyememiştir.

Türkiye ekonomisi, 2017 yılında yüzde 7,4 ile güçlü bir büyüme performansı göstermiş. 2018 yılının ilk yarısında da yüzde 6,2 büyüyerek küresel ve yerel ölçekteki birçok belirsizliğe rağmen güçlü seyrini sürdürmüş, vergi indirimleri, tedbir paketleri ve teşviklerle ortaya çıkan iç talep ekonomik büyümenin ana kaynağı olmuştur. Yıllık bazda büyüme ise yüzde 2,6 gerçeklemiştir.

2018 yılının özellikle ikinci yarısındaki finansal piyasalarda aşırı dalgalanmalara şahit olduk. Politik ve bölgesel riskler ekonomik aktivitelerin önüne geçerek fiyatlamaların temelinin oluşturdu. 2018 yılına dolar 3,78 seviyelerinde başlamış, 7,21 seviyelerine kadar yükselmiş ve seneyi 5,29 den kapatmıştır. Avro ise seneye 4,54 seviyelerinden başlamış 8,22 seviyelerini görmüş ve seneyi 6,06 dan kapatmıştır. Avro dolar paritesine baktığımızda 1,20 seviyelerinden 1,25 seviyelerine kadar yükselmiş ve 1,14'den seneyi kapatmıştır. Seneye 158 TL den başlayan Altın GR/TL fiyatı 280 TL ye kadar ulaşmış ve seneyi 218 TL den kaptmıştır. Brent Petrol ise 66 dolardan başladığı senede 86 dolar seviyelerine ulaşmış ve özellikle Amerika'nın da arza katılması ile 54 dolar seviyelerinden seneyi kapatmıştır.

Enflasyon 2017 yılında %11,92 olarak gerçekleşmiş, 2018 yılında kur temelli etkilerde eklenince enlasyon yılı %20,30 seviyesinde kapatmıştır. İşsizlik tarafında ise 2017 yılı %10,9 seviyelerinden artış göstererek %11,7'lere geldi. Dış ticaret verilerine baktığımızda kurun katkılarıyla ihracatta artış ithalatta düşüş gözlemledik. İthalat 223 milyar dolar seviyelerinde ihracat ise 168 milyar dolar seviyelerinde gerçekleşti. Merkez Bankası rezervlerinde ise azalış gözlemledik. Yılbaşında 111 milyar dolar seviyelerindeki rezervlerin 89 milyar dolar seviyelerine gerilediğini gözlemledik. Turizm gelirlerinde ise olumlu artış devam ediyor. 2017 yılında 26 milyar dolar olan turizm gelirlerimiz 29 milyar dolar seviyelerine 38 milyon olan ziyaretçi sayısı 45 milyon seviyelerine yükselmiştir.

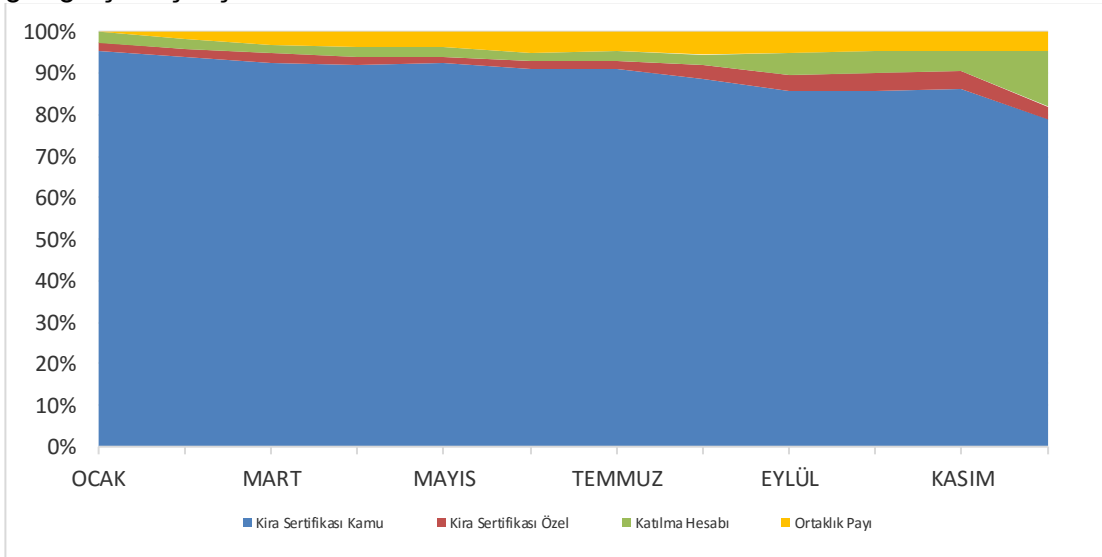
Kredi notumuzda 2018 yılını S&P için B+(Durağan), Moody's için Ba3 (Negatif) ve Fitch: BB (Negatif) yani spekülative görünümü ile yılı kapattı. Ülkenin CDS(Kredi Risk Primi) tarafında ise 2018 yılbaşında 160 seviyelerinde iken 570 li seviyelere kadar yükselmiş yılı da 360 seviyelerinden kapatmıştır.

2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018

KYD Kira Sertifikası Kamu	10,52%
KYD Kira Sertifikası Özel	17,00%
Katılım 50 Endeksi	-20,53%
Katılım 50 Getiri Endeksi	-17,41%
KYD Kar Payı TL	11,36%
KYD Kar Payı USD	2,27%
KYD ALTIN A.O	38,19%
Enflasyon	20,30%
Katılım Katkı Fon	12,09%
Katılım Standart Fon	14,17%
Altın Katılım Fon	37,49%
Dengeli Katılım Değişken Fon	13,61%
Katılım Hisse Senedi Fon	-12,83%
Katılım Değişken Grup Fon	16,00%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	37,43%
Başlangıç Katılım Fon	17,70%
OKS Atak Katılım Fon	14,16%
OKS Agresif Katılım Fon	6,58%
OKS Katılım Standart Fon	14,79%
Kamu Kira Sertifikaları Fon	3,88%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikasına, bir miktar özel sektör kira sertifikasına ve bir miktarda katılma hesapları ve ortaklık paylarına 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						07/03/2019 11:32
KEA-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM KATKI EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR						
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU						
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ		246.782.206,19
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	246.522.737,68		99,89	Toplam Pay Sayısı		1.000.000.000.000,00
B. HAZİR DEĞERLER	561.793,54		0,23	Dolaşımdaki Pay		16.666.831.884,905
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı		983.333.168.115,095
b) Bankalar	561.793,54	100,00	0,23			
c) Diğer Hızır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı		% 1,67
				BİRİM PAY DEĞERİ		0,014807
C. ALACAKLAR	10.216,25		0,00	Günlük Vergi		
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Yönetim Ücreti		4.688,86
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat		0,014776
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)		0,209800
b) Diğer Alacaklar	10.216,25		0,00			
i) Diğer Alacaklar	10.216,25		0,00			
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00			
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU		5,2810
iv) Temettü	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU		6,0422
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %			
D. BORÇLAR	-312.541,28		-0,13			
a) Takasa Borçlar	-116.482,92	37,27	-0,05			
i) T1 Borçları	-116.482,92					
ii) T2 Borçları	0,00					
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00					
iv) İhbarlı FonPay Takas	-121.857,81					
b) Yönetim Ücreti	-68.313,52	21,86	-0,03			
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00			
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00			
e) DİĞER BORÇLAR	-5.887,03	1,88	0,00			
i) Diğer Borçlar	-12,21		0,00			
ii) Denetim Reeskontu	-5.874,82		0,00			
f) Kayda Alma Ücreti	0,00	-0,00	0,00			
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00			

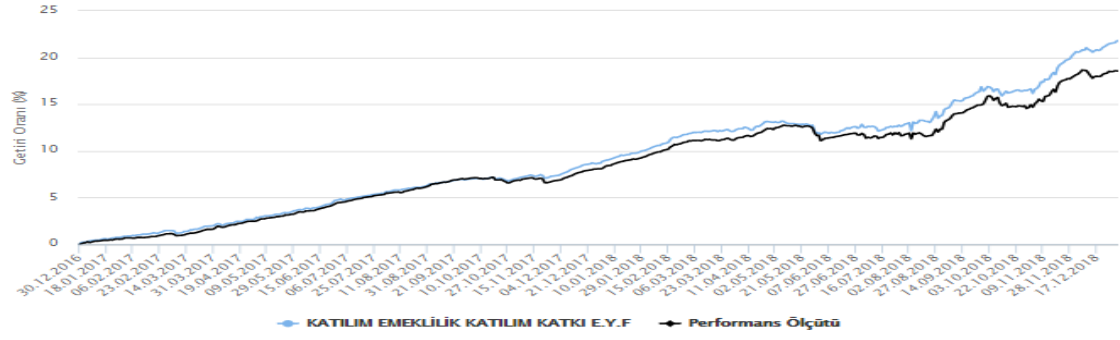
KEA-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM KATKI EYF

KEA-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM KATKI EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAR PAYI ÖCME ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FPO GÖRE)
HISSE SENETLERİ																	
Hisse Türk																	
ALKİM	TL	ALKİM				50.000,00	22,009588	28/09/18					23,700000	1.422.000,00	13,07	0,58	0,58
CUSAN	TL	CUHADAROĞLU METAL SANAYİ A.Ş.				500.000,00	2,455535	20/11/18					1,780000	890.000,00	8,18	0,38	0,38
EGSER	TL	EGSER				400.000,00	3,705835	12/09/18					3,350000	1.340.000,00	12,32	0,54	0,54
GOODY	TL	GOODY				350.000,00	3,508327	05/11/18					3,440000	1.204.000,00	11,07	0,49	0,49
KUTPO	TL	KUTPO				300.000,00	5,859994	09/09/18					4,550000	1.385.000,00	12,55	0,55	0,55
TATGO	TL	TATGO				400.000,00	4,099351	14/12/18					3,820000	1.528.000,00	14,05	0,82	0,82
TTRAK	TL	TTRAK				21.000,00	68,302865	21/09/18					34,900000	732.900,00	6,74	0,30	0,30
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK				142.500,00	11,407938	07/12/18					15,980000	2.274.300,00	20,92	0,92	0,92
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK				7.500,00	15,531056	28/12/18					15,980000	119.700,00	1,10	0,05	0,05
GRUP TOPLAMI						2.181.000,00								10.875.900,00	100,00	4,41	4,41
GRUP TOPLAMI						2.181.000,00								10.875.900,00	100,00	4,41	4,41
KATILIM HESABI																	
KATILIM HESABI																	
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.Ş.			07/01/19	5	24,00	4.700.000,00		28/11/18				4.823.918,44	24,000000	4.808.194,38	11,22	1,95	1,95
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.Ş.			07/01/19	5	24,00	2.000.000,00		03/12/18				2.048.027,40	24,000000	2.039.452,05	4,78	0,83	0,83
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.			10/01/19	8	23,80	2.000.000,00		06/12/18				2.045.943,84	23,800000	2.035.210,96	4,75	0,83	0,82
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,75	4.000.000,00		10/12/18				4.098.301,37	23,750000	4.059.883,01	9,47	1,55	1,55
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,75	4.000.000,00		11/12/18				4.093.698,03	23,750000	4.057.280,27	9,47	1,55	1,54
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,75	5.500.000,00		12/12/18				5.626.258,85	23,750000	5.575.154,11	13,01	2,26	2,26
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,75	4.500.000,00		12/12/18				4.802.482,88	23,750000	4.561.489,73	10,84	1,85	1,85
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,00	4.750.000,00		12/12/18				4.854.780,27	23,000000	4.812.856,16	11,23	1,95	1,95
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,75	500.000,00		13/12/18				511.081,84	23,750000	505.508,85	1,18	0,20	0,21
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,00	1.500.000,00		13/12/18				1.532.138,99	23,000000	1.518.904,11	3,54	0,82	0,82
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,00	500.000,00		14/12/18				510.397,28	23,000000	505.988,30	1,18	0,21	0,21
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.			18/01/19	14	23,75	500.000,00		14/12/18				510.738,30	23,750000	505.181,51	1,18	0,20	0,21
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.			22/01/19	20	23,75	8.000.000,00		17/12/18				8.140.547,58	23,750000	8.062.465,75	14,17	2,46	2,46
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			04/02/19	33	23,25	800.000,00		31/12/18				813.378,71	23,250000	800.784,38	1,40	0,24	0,24
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.			04/02/19	33	23,00	1.200.000,00		31/12/18				1.228.485,75	23,000000	1.201.512,33	2,80	0,49	0,49
GRUP TOPLAMI						42.250.000,00								42.851.771,90	100,00	17,39	17,39
KIRA SERTİFİKALARI																	
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																	
TRD130219T18	TL	HAZINE	13/02/19	42	0,00	2	44.715.385,00	101,388800	31/12/18	18,545475		103,474408	45.209.994,88	24,00	18,77	18,75	
TRD120220T18	TL	HAZINE	12/02/20	406	0,00	2	61.440.000,00	96,934100	31/12/18	19,089470		96,522225	61.145.454,04	31,71	24,79	24,78	
TRD230620T24	TL	HAZINE	23/06/20	830	0,00	2	13.753.825,00	103,784800	12/12/18	18,770019		115,744045	15.919.002,05	8,20	6,48	6,45	
TRD181120T18	TL	HAZINE	18/11/20	885	17,80	2	22.500.000,00	100,000000	12/12/18	19,438430		101,058249	22.735.105,91	11,79	9,22	9,21	
TRD140721T18	TL	HAZINE	14/07/21	924	0,00	2	11.150.000,00	101,657000	13/02/19	18,585635		87,837029	9.820.176,84	5,09	3,98	3,98	
TRD220921T18	TL	HAZINE	22/09/21	964	0,00	2	16.300.000,00	101,873100	31/05/17	2,449453		142,252720	23.187.193,39	12,03	9,41	9,40	
TRD100822T10	TL	HAZINE	10/08/22	1318	10,75	2	8.300.000,00	100,000000	18/08/17	19,540584		84,099283	8.977.750,48	3,92	2,83	2,83	
GRUP TOPLAMI						178.189.991,00								186.058.681,45	96,50	75,46	75,40
Özel Sektör Kira Sertifikaları																	
TRDBRKT11918	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	10/01/19	8	6,71	1	180.000,00	100,000000	04/10/18	28,838794		108,161352	191.090,43	0,10	0,08	0,08	
TROKTVK11911	TL	KT KIRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	15/01/19	13	6,77	1	1.200.000,00	100,000000	12/10/18	22,933555		105,984846	1.271.818,15	0,88	0,82	0,82	
TRDVVRK11920	TL	VAKIF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	23/01/19	21	0,00	1	1.000.000,00	101,319900	30/10/18	27,388355		105,710208	1.057.102,08	0,55	0,43	0,43	
TRDTFKV11911	TL	TF VARLIK KIRALAMA	25/01/19	23	7,99	1	800.000,00	100,000000	28/09/18	25,751548		108,439081	838.838,09	0,33	0,28	0,28	
TRDZVKV11928	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	25/01/19	23	6,43	1	500.000,00	100,000000	25/10/18	28,039774		104,782826	523.914,13	0,27	0,21	0,21	
TRDZVKV21917	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	15/02/19	44	6,05	1	500.000,00	100,000000	18/11/18	23,891899		103,942117	515.710,59	0,27	0,21	0,21	
TRDBRKT31918	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	08/03/19	65	0,00	1	1.500.000,00	102,474900	24/12/18	26,077547		102,708517	1.540.627,75	0,80	0,63	0,62	
TRDZVKV31924	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	25/03/19	82	5,92	1	1.000.000,00	100,000000	21/12/18	31,235542		99,848311	998.483,11	0,52	0,40	0,40	
GRUP TOPLAMI						6.480.000,00								6.736.384,33	3,50	2,74	2,73
GRUP TOPLAMI						184.669.991,00								192.795.065,78	100,00	78,20	78,13
FON PORTFÖY DEĞERİ														246.522.737,68	100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılında ağırlıklı olarak %89,38 kamu ihraçlı kira sertifikalarına %2,75 özel sektör kira sertifikalarına, %4,01 katılma hesabına ve %3,87 ortaklık paylarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri %12,09 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %9,07 oranında 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 milyonda 9,5 (Yıllık bileşik %0,347) 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 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 – 31.12.2018 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>
Bağımsız Denetim Ücreti	7.773,82	0,00%
Saklama Ücretleri	23.147,17	0,01%
Fon Yönetim Ücreti	702.833,97	0,35%
Aracılık Komisyonu	6.642,98	0,00%
Diğer	9.630,81	0,00%
Toplam Giderler	750.028,75	0,37%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KATILIM KATKI 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