

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım 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.

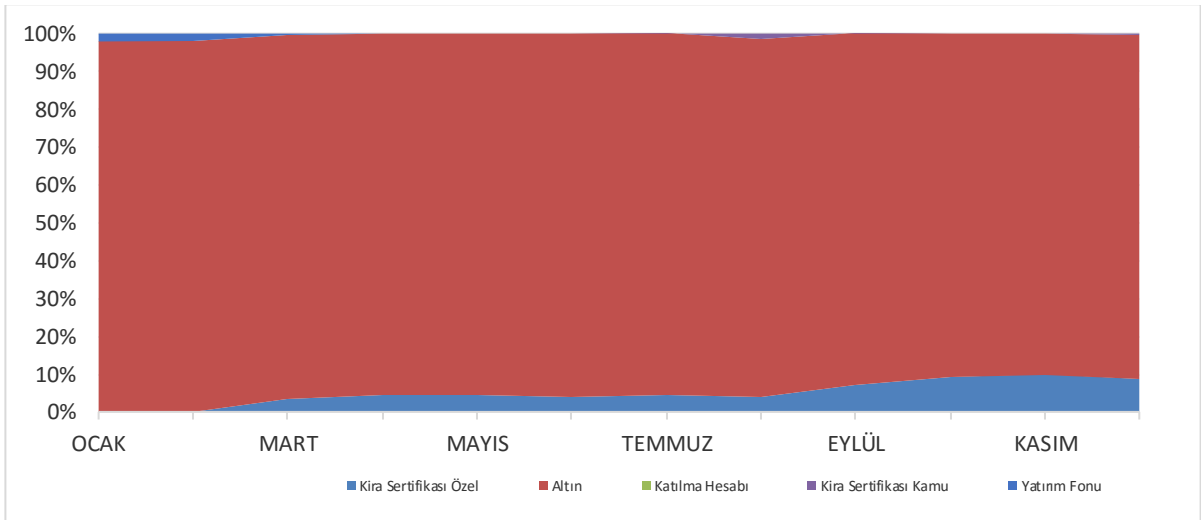
Kredi notumuzda 2018 yılını S&P için B+(Durağan), Moody's için Ba3 (Negatif) ve Fitch: BB (Negatif) yani spekülatif görünümü ile yılı kapattı.Ülkenin CDS(Kredi Risk Primi) tarafında ise 2018 yılbaşında 160 seviyelerinde iken 570 li seviyelere kadar yükselmiş yılı da 360 seviyelerinden kapatmıştır.

2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak – 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 AO	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 altına ve bir miktarda altına dayalı borsa yatırım fonlarına ve katılma hesaplarında yatırım yapmaktadır.

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

07/03/2019 12:20

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEGER TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	208.843.154,71
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	207.384.251,50		99,30	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000.000
B. HAZİR DEĞERLER	1.623.927,33		0,78	Dolaşımdaki Pay	8.673.737.209,008
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	991.326.262.790,992
b) Bankalar	1.623.927,33	100,00	0,78		
c) Diğer HAZİR Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,87
C. ALACAKLAR	184.385,77		0,09	BİRİM PAY DEĞERİ	0,024078
a) Takaslan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Vergi	12.112,92
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	0,023895
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,765850
b) Diğer Alacaklar	184.385,77		0,09	Getiri (%)	
i) Diğer Alacaklar	184.385,77		0,09		
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	-349.409,89		-0,17		
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00		0,00		
ii) T2 Borçları	0,00		0,00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00		0,00		
iv) İhtisari FonPay Takas	-164.108,21		-0,08		
b) Yönetim Ücreti	-175.191,74	50,14	-0,08		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-3.844,82	2,89	0,00		
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-3.844,82		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-6.265,12	1,79	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

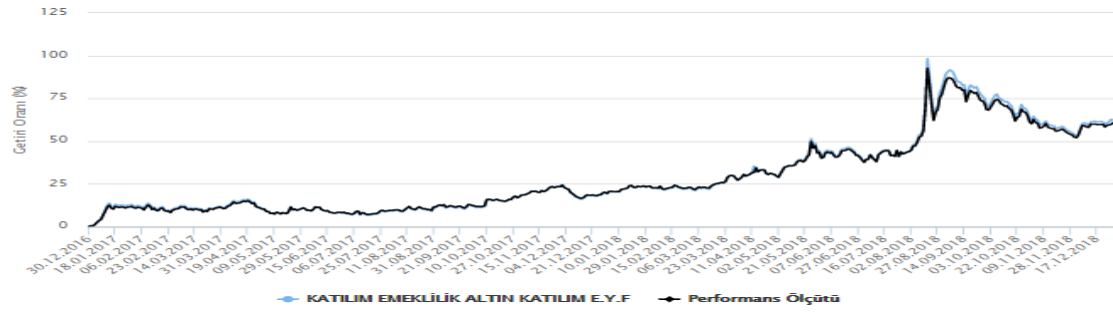
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVZ CİNSİ	İHRACAT KURUMU	VADİ TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAR PİYASİYE KALAN KAR PİYASİYE	NOMİNAL DEDER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ (SKONTO) ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (PFO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
DİĞER																	
D.Maden Yabancı	USD					870,00	39.994,671982	19/12/18				40.967,864340	188.224.704,77	100,00	90,76	90,13	
GRUP TOPLAMI						870,00							188.224.704,77	100,00	90,76	90,13	
KİRA SERTİFİKALARI																	
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																	
TRD130219T18	TL	HAZINE	13/02/19	42	0,00	2	2.000.000,00	103,072400	28/12/18	18,545475		103,474408	2.069.488,15	10,80	1,00	0,99	
GRUP TOPLAMI							2.000.000,00						2.069.488,15	10,80	1,00	0,99	
Özel Sektör Kira Sertifikaları																	
TRD130219T18	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI	15/01/19	13	6,77	1	7.500.000,00	100,000000	07/12/18	22,803685		105,964846	7.948.863,46	41,49	3,83	3,81	
TRD130219T18	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	15/02/19	44	6,05	1	2.200.000,00	100,000000	16/11/18	23,891869		103,342117	2.273.526,57	11,87	1,10	1,09	
TRD130219T18	TL	AKTİF BANK SAKLIK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	04/03/19	61	0,00	1	5.000.000,00	100,000000	09/03/18	0,000000		137,353371	6.867.668,55	35,84	3,31	3,29	
GRUP TOPLAMI							14.700.000,00						17.090.058,58	89,20	8,24	8,19	
GRUP TOPLAMI							16.700.000,00						19.159.546,73	100,00	9,24	9,18	
FON PORTFÖY DEĞERİ													207.384.251,50	100,00			

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılında ağırlıklı olarak %94,52 oranında Altına %5,11 oranında kira sertifikasına ve %0,37 oranında borsa yatırım fonuna yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri %37,49 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %35,65 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 2,90 (Yıllık bileşik %1,06) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyttürk Bankası A.Ş. 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
Altın	Kuveyt Türk Katılım Bankası	onbinde 4+ %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	5.048,45	0,00%
Saklama Ücretleri	176.827,54	0,11%
Fon Yönetim Ücreti	1.645.586,45	1,06%
Aracılık Komisyonu	23.144,78	0,01%
Diğer	27.435,22	0,02%
Toplam Giderler	1.878.042,44	1,21%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.ALTIN KATILIM 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