

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

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

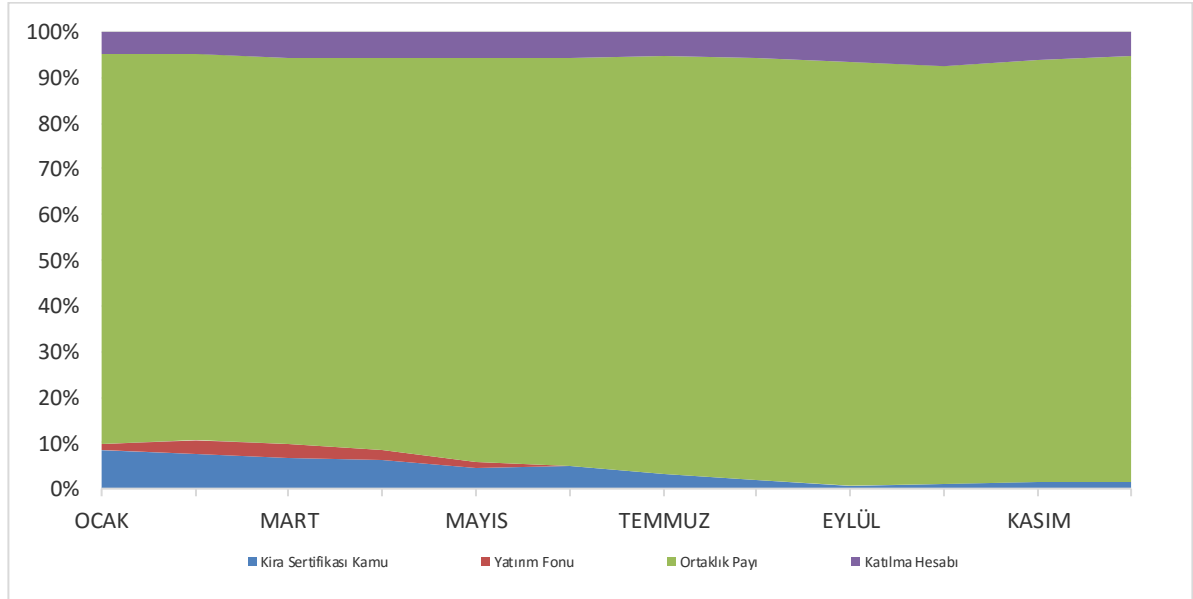
Kredi notumuzda 2018 yılını S&P için B+(Durağan), Moody's için Ba3 (Negatif) ve Fitch: BB (Negatif) yani spekülatif görünümü ile yılı kapattı.Ülkenin CDS(Kredi Risk Primi) tarafında ise 2018 yılbaşında 160 seviyelerinde iken 570 li seviyelere kadar yükselmiş yılı da 360 seviyelerinden kapatmıştır.

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

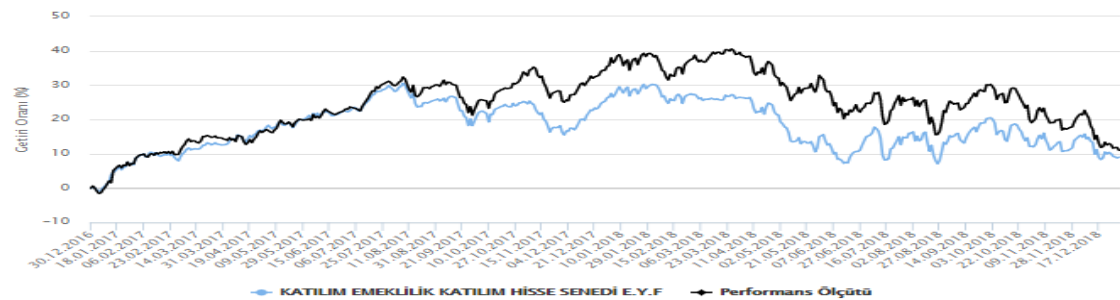
BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK						07/03/2019 14:11
KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR						
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU						
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ		86.172.462,54
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	85.715.804,31		99,47	Toplam Pay Sayısı		1.000.000.000.000,000
B. HAZİR DEĞERLER	340.860,78		0,40	Dolaşımdaki Pay		6.394.448.156,826
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı		993.605.551.843,174
b) Bankalar	340.860,78	100,00	0,40			
c) Diğer HAZİR Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı		% 0,64
				BİRİM PAY DEĞERİ		0,013476
C. ALACAKLAR	556.407,67		0,65	Günlük Vergi		
a) Takastan Alacaklar Toplamı	529.650,00	100,00	0,61	Günlük Yönetim Ücreti		10.616,46
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat		0,013331
ii) T2 Alacakları	529.650,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)		1,087690
b) Diğer Alacaklar	26.757,67		0,03			
i) Diğer Alacaklar	26.757,67		0,03			
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	-440.610,22		-0,51			
a) Takasa Borçlar	-173.000,00	39,26	-0,20			
i) T1 Borçları	-173.000,00					
ii) T2 Borçları	0,00					
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00					
iv) İhbarlı FonPay Takas	-102.575,78					
b) Yönetim Ücreti	-159.957,87	36,30	-0,19			
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00			
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00			
e) DİĞER BORÇLAR	-2.491,47	1,15	0,00			
i) Diğer Borçlar	-67,65		0,00			
ii) Denetim Reeskontu	-2.423,82		0,00			
f) Kayda Alma Ücreti	-2.585,10	0,59	-0,00			
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00			

KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF

KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

	MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAR PAYI ORANI	PAZ OCUK SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FTD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	M
HISSE SENETLERİ																				
Hisse Türk																				
AKCNS	TL		AKCNS					302.500,00	12,011083	01/11/18					7,360000	2.223.375,00	2,81	2,59	2,58	
ALBRK	TL		ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					1.500.000,00	1,425182	22/10/18					1,220000	1.830.000,00	2,31	2,14	2,12	
AKIM	TL		AKIM					191.000,00	20,486778	10/12/18					23,700000	4.526.700,00	5,71	5,28	5,25	
ASELS	TL		ASELS					215.000,00	22,032400	13/11/18					24,080000	5.177.200,00	6,53	6,04	6,01	
AYGAZ	TL		AYGAZ					275.000,00	12,492793	30/10/18					11,330000	3.115.750,00	3,93	3,63	3,62	
AYGAZ	TL		AYGAZ					-5.000,00	12,492793	31/12/18					11,330000	-96.650,00	-0,07	-0,07	-0,07	
BOLUC	TL		BOLUC					261.895,00	5,735093	05/09/18					3,430000	896.299,85	1,13	1,05	1,04	
CUSAN	TL		CUHARDARLI METAL SANAYİ A.Ş.					1.450.000,00	2,572431	21/12/18					1,780000	2.581.000,00	3,26	3,01	3,00	
EGSER	TL		EGSER					1.298.700,00	3,883448	25/12/18					3,350000	4.350.845,00	5,49	5,08	5,05	
ENKAJ	TL		ENKAJ					0,22	4,909091	28/05/18					4,880000	1,01	0,00	0,00		
ERBOS	TL		ERBOS					33.000,00	64,981848	19/12/18					82,400000	2.059.200,00	2,60	2,40	2,39	
ERGL	TL		ERGL					600.000,00	10,138456	07/12/18					7,220000	4.332.000,00	5,47	5,05	5,03	
FROTO	TL		FROTO					82.500,00	60,520718	26/11/18					50,000000	4.125.000,00	5,21	4,81	4,79	
FROTO	TL		FROTO					-2.500,00	60,520718	31/12/18					50,000000	-125.000,00	-0,16	-0,15	-0,15	
GEDZA	TL		GEDİZ AMBALAJ SANAYİ TİC.A.Ş.					430.000,00	3,622920	21/12/18					4,150000	1.784.500,00	2,25	2,08	2,07	
GOODY	TL		GOODY					1.000.000,00	3,778634	22/11/18					3,440000	3.440.000,00	4,34	4,01	3,99	
ISDMR	TL		ISDMR					250.000,00	7,908394	26/10/18					5,860000	1.415.000,00	1,79	1,65	1,64	
JANTS	TL		JANTS					75.000,00	25,228229	25/12/18					27,800000	2.085.000,00	2,63	2,43	2,42	
KRONT	TL		KRONT					222.500,00	14,014596	14/11/18					8,700000	1.905.750,00	2,44	2,26	2,25	
KUTPO	TL		KUTPO					830.000,00	5,611520	31/10/18					4,550000	3.776.500,00	4,77	4,41	4,38	
LOGO	TL		LOGO					65.000,00	35,877775	15/11/18					27,140000	1.784.100,00	2,23	2,06	2,05	
MAVI	TL		MAVI GİYİM					130.000,00	34,300306	26/12/18					32,220000	4.188.600,00	5,29	4,89	4,86	
PETUN	TL		PETUN					362.500,00	8,334320	06/11/18					5,120000	1.896.000,00	2,34	2,17	2,15	
PNSUT	TL		PNSUT					150.000,00	14,817419	08/02/18					6,820000	993.000,00	1,25	1,16	1,15	
SELIC	TL		SELIC					740.000,00	3,348482	19/12/18					2,790000	2.064.600,00	2,61	2,41	2,40	
SODA	TL		SODA					0,09	4,333333	15/07/18					7,100000	0,84	0,00	0,00		
TATGD	TL		TATGD					1.030.000,00	4,454554	19/12/18					3,820000	3.924.600,00	4,97	4,59	4,57	
TTRAK	TL		TTRAK					80.000,00	73,468260	27/07/18					34,900000	2.792.000,00	3,52	3,26	3,24	
ULUSE	TL		ULUSOY ELEKTRİK					532.500,00	10,262364	24/12/18					15,960000	8.496.700,00	10,71	9,91	9,86	
VESBE	TL		VESBE					142.500,00	11,369944	25/12/18					12,020000	1.712.850,00	2,16	2,00	1,99	
VITAS	TL		VITAS					440.000,00	4,891964	31/12/18					4,470000	1.966.800,00	2,48	2,30	2,28	
GRUP TOPLAMI								12.682.095,31								79.245.521,50	100,00	92,45	91,96	
GRUP TOPLAMI								12.682.095,31								79.245.521,50	100,00	92,45	91,96	
KATILIM HESABI																				
KATILIM HESABI																				
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.				07/01/19	5	24,00		1.500.000,00		28/11/18				1.539.452,05	24,000000	1.534.520,55	33,55	1,79	1,78	
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.				16/01/19	14	23,75		2.500.000,00		10/12/18				2.560.198,36	23,750000	2.537.414,36	55,47	2,96	2,94	
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.				30/01/19	28	23,50		500.000,00		26/12/18				511.267,12	23,500000	502.253,42	10,96	0,59	0,58	
GRUP TOPLAMI								4.500.000,00								4.574.188,35	100,00	5,34	5,30	
KİRA SERTİFİKALARI																				
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																				
TRD130219T18	TL		HAZNE	13/02/19	42	0,00	2	660.000,00	103,023400	25/12/18	18,545475				103,474408	662.931,09	36,01	0,80	0,79	
TRD230820T24	TL		HAZNE	23/08/20	630	0,00	2	498.806,00	108,309500	28/11/18	18,770019				115,744046	532.196,07	28,07	0,62	0,62	
TRD181120T19	TL		HAZNE	18/11/20	686	17,90	2	500.000,00	100,000000	21/11/18	19,426420				101,058249	505.291,24	26,65	0,59	0,59	
TRD140721T18	TL		HAZNE	14/07/21	924	0,00	2	200.000,00	104,569200	12/10/18	18,589635				87,837029	175.674,06	9,27	0,20	0,20	
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAR PAYI ORANI	PAZ OCUK SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FTD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)		
GRUP TOPLAMI								1.819.806,00								1.896.094,46	100,00	2,21	2,20	
GRUP TOPLAMI								1.819.806,00								1.896.094,46	100,00	2,21	2,20	
FON PORTFÖY DEĞERİ															85.715.804,31	100,00				

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği**

Fon 2018 yılında ağırlıklı olarak %89,30 oranında ortaklık paylarına %4,05 kamu ihraçlı kira sertifikalarına %5,74 oranında katılma hesaplarına ve %0,91 oranında yatırım fonlarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fonun birim

pay değeri -%12,83 azalmış olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de -%14,79 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 – 31.12.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Bağımsız Denetim Ücreti	3.223,19	0,00%
Saklama Ücretleri	8.094,18	0,01%
Fon Yönetim Ücreti	1.836.485,02	2,25%
Aracılık Komisyonu	23.777,58	0,03%
Diğer	17.220,70	0,02%
Toplam Giderler	1.888.800,67	2,31%

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