

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup 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 enflasyon 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.

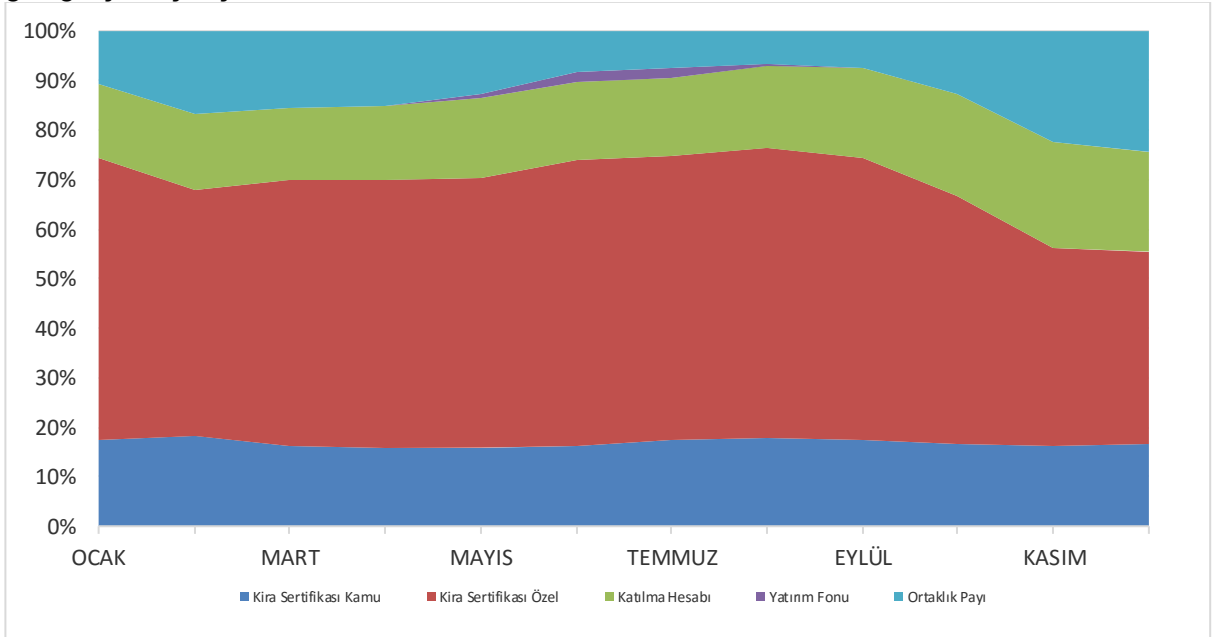
Kredi notumuzda 2018 yılını S&P için B+(Durağan), Moody's için Ba3 (Negatif) ve Fitch: BB (Negatif) yani spekülatif görünümü ile yılı kapattı. Ülkenin CDS(Kredi Risk Primi) tarafında ise 2018 yılbaşında 160 seviyelerinde iken 570 li seviyelere kadar yükselmiş yılı da 360 seviyelerinden kapatmıştır.

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 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 kamu ihraçlı kira sertifikasına, bir miktar özel sektör kira setifikasına, Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine 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					
KEK-KATILIM EMEKLİLİK KAT. DEG. GRUP EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	103.872.817,90
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	103.153.460,32		99,31	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
B. HAZİR DEĞERLER	876.921,00		0,84	Dolaşımdaki Pay	6.260.332.582,540
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	993.739.667.417,460
b) Bankalar	84.771,00	9,67	0,08		
c) Diğer Hızır Değerler	792.150,00	90,33	0,76	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,63
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,016592
C. ALACAKLAR	0,00		0,00	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Yönetim Ücreti	5.609,30
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,016522
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,423680
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00		
i) Diğer Alacaklar	0,00		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	-157.563,42		-0,15		
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	-67.255,38				
b) Yönetim Ücreti	-84.396,55	53,56	-0,08		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-2.795,31	3,75	0,00		
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-2.795,31		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-3.116,18	1,98	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KEK-KATILIM EMEKLİLİK KAT. DEG. GRUP EYF

KEK-KATILIM EMEKLİLİK KAT. DEG. GRUP EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																						
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADİ TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAR PAYI ORANI	KAR PAYI ÖCEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DOVİZ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)				
HISSE SENETLERİ																						
Hisse Türk																						
AKCNS	TL	AKCNS					31.762,00	14,437785	25/09/17					7,350000	233.450,70	0,93	0,23	0,22				
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					2.200.000,00	1,308409	19/12/17					1,220000	2.684.000,00	10,69	2,60	2,58				
ALKIM	TL	ALKIM					26.031,00	19,279902	31/01/18					23,700000	616.934,70	2,46	0,60	0,59				
BIMAS	TL	BIMAS					102.411,00	81,068887	10/12/18					87,000000	8.909.757,00	35,48	8,64	8,58				
BOLUC	TL	BOLUC					56.019,00	5,794302	05/06/18					3,430000	192.145,17	0,77	0,19	0,18				
EGEEN	TL	EGEEN					3.820,00	332,719895	30/01/18					344,000000	1.314.080,00	5,23	1,27	1,27				
EGSER	TL	EGSER					1.000,00	3,641470	28/03/18					3,350000	3.350,00	0,01	0,00	0,00				
ENKAI	TL	ENKAI					0,96	3,848939	28/05/18					4,580000	4,49	0,00	0,00	0,00				
ERBOS	TL	ERBOS					10,00	35,420000	28/03/18					62,400000	624,00	0,00	0,00	0,00				
EREGOL	TL	EREGOL					1.000.000,00	8,427454	10/12/18					7,220000	7.220.000,00	28,75	7,00	6,96				
FROTO	TL	FROTO					10,00	32,818000	21/11/16					50,000000	500,00	0,00	0,00	0,00				
GOODY	TL	GOODY					879.102,55	3,408634	26/11/18					3,440000	3.024.112,77	12,04	2,93	2,91				
HEKTS	TL	HEKTS					1.000,00	2,499250	26/03/16					9,270000	9.270,00	0,04	0,01	0,01				
KUTPO	TL	KUTPO					1.000,00	2,990290	26/03/16					4,550000	4.550,00	0,02	0,00	0,00				
PETLUN	TL	PETLUN					100,00	9,587300	26/03/16					5,120000	512,00	0,00	0,00	0,00				
SELEC	TL	SELEC					183.491,00	3,961068	05/02/18					2,790000	511.939,89	2,04	0,50	0,49				
TATGD	TL	TATGD					30.000,00	5,460000	30/01/18					3,820000	114.600,00	0,46	0,11	0,11				
TMSN	TL	TMSN					5.000,00	77,890000	18/11/16					4,500000	22.500,00	0,09	0,02	0,02				
TTRAK	TL	TTRAK					1.267,00	77,848961	30/01/18					34,900000	44.218,30	0,18	0,04	0,04				
YATAS	TL	YATAS					45.220,00	3,967285	04/12/18					4,470000	202.133,40	0,81	0,20	0,19				
GRUP TOPLAMI							4.567.244,53												25.108.682,42	100,00	24,34	24,14
GRUP TOPLAMI							4.567.244,53												25.108.682,42	100,00	24,34	24,14
KATILIM HESABI																						
KATILIM HESABI																						
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			11/01/19	9	23,75		4.249.756,73		11/12/18				4.335.479,56	23,750000	4.310.582,29	21,14	4,18	4,15				
KUVEYTT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			14/01/19	12	3,71		301.030,47		10/12/18				302.099,98	3,705100	1.593.453,50	7,82	1,55	1,53				
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.			14/01/19	12	3,65		915.591,96		10/12/18				918.796,55	3,650000	4.846.362,29	23,77	4,70	4,67				
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			25/01/19	23	4,33		913.446,34		24/12/18				916.911,89	4,327200	4.829.057,14	23,69	4,68	4,65				
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			04/03/19	61	4,25		906.753,94		28/11/18				916.889,71	4,250000	4.808.082,59	23,58	4,66	4,63				
GRUP TOPLAMI							7.286.579,46												20.387.547,81	100,00	19,77	19,63
DİĞER																						
Döviz																						
USD	USD	FED					150.000,00	5,281745	31/12/18					5,281000	792.150,00	0,00	0,00	0,76				
GRUP TOPLAMI							150.000,00												792.150,00	0,00	0,00	0,76
KIRA SERTİFİKALARI																						
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																						
TROD20521T16	TL	Hazine	22/09/21	894	0,00	2	12.240.000,00	110,117200	27/12/17	2,449453				142,252720	17.411.732,95	30,20	16,87	16,76				
GRUP TOPLAMI							12.240.000,00												17.411.732,95	30,20	16,87	16,76
Özel Sektör Kira Sertifikaları																						
TROBRKT11918	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	10/01/19	8	6,71	1	3.630.000,00	100,000000	04/10/18	26,636794				106,161352	3.853.657,09	6,66	3,74	3,71				
TROVVRK11912	TL	VAKIF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	11/01/19	9	7,33	1	7.700.000,00	100,000000	18/12/18	26,367269				106,711430	8.216.780,14	14,25	7,97	7,91				
TROZVK11918	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	11/01/19	9	6,48	1	1.800.000,00	100,000000	12/10/18	28,178253				105,832265	2.010.813,41	3,49	1,95	1,94				
MENKUL KIYMET																						
KIRALAMA A.Ş.																						
TROTPVK11929	TL	TT VARLIK KIRALAMA	15/01/19	16	7,05	1	1.500.000,00	100,000000	11/10/18	27,820511				105,900421	1.588.590,31	2,76	1,54	1,53				
TROVVRK11920	TL	VAKIF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	23/01/19	21	7,19	1	1.000.000,00	100,000000	10/10/18	27,368355				105,710208	1.057.102,08	1,83	1,02	1,02				
TROBRKT21917	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	15/02/19	44	0,00	1	800.000,00	101,780950	04/12/18	26,867275				103,761105	830.088,84	1,44	0,81	0,80				
TROZVK1917	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	15/02/19	44	6,05	1	600.000,00	100,000000	16/11/18	23,881889				103,342117	620.052,70	1,08	0,60	0,60				
TROBRKT31916	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	08/03/19	65	0,00	1	2.300.000,00	101,650090	24/12/18	26,077547				102,708517	2.362.295,88	4,10	2,29	2,27				
TROZVK1916	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	08/03/19	65	5,89	1	14.800.000,00	100,000000	06/12/18	25,100365				101,745776	15.058.374,88	26,12	14,60	14,50				
TROZVK19124	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	25/03/19	82	5,92	1	4.300.000,00	100,000000	21/12/18	31,235642				99,648311	4.284.677,36	7,43	4,15	4,13				
TROKTVK1918	TL	KT KIRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	05/04/19	93	0,00	1	300.000,00	100,361000	26/12/18	23,708448				100,775286	302.325,86	0,52	0,29	0,29				
TROKTSK1912	TL	ÇERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SAN. VE TİC. A.Ş.	20/06/19	169	0,00	4	60.000,00	103,627000	19/12/17	26,739216				100,867649	60.532,59	0,10	0,06	0,06				
GRUP TOPLAMI							38.890.000,00												40.245.497,14	69,80	33,02	33,76
GRUP TOPLAMI							51.120.000,00												57.657.230,09	100,00	55,89	55,52
FON PORTFÖY DEĞERİ															103.153.460,32	100,00						

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Diğer	19.033,16	0,02%
Toplam Giderler	999.474,07	1,05%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KATILIM DEĞİŞKEN GRUP 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