

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ)
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Agresif Katılım Değişken Döviz 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 artırımına 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 gerçekleştirmiştir.

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 kapmıştır. 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

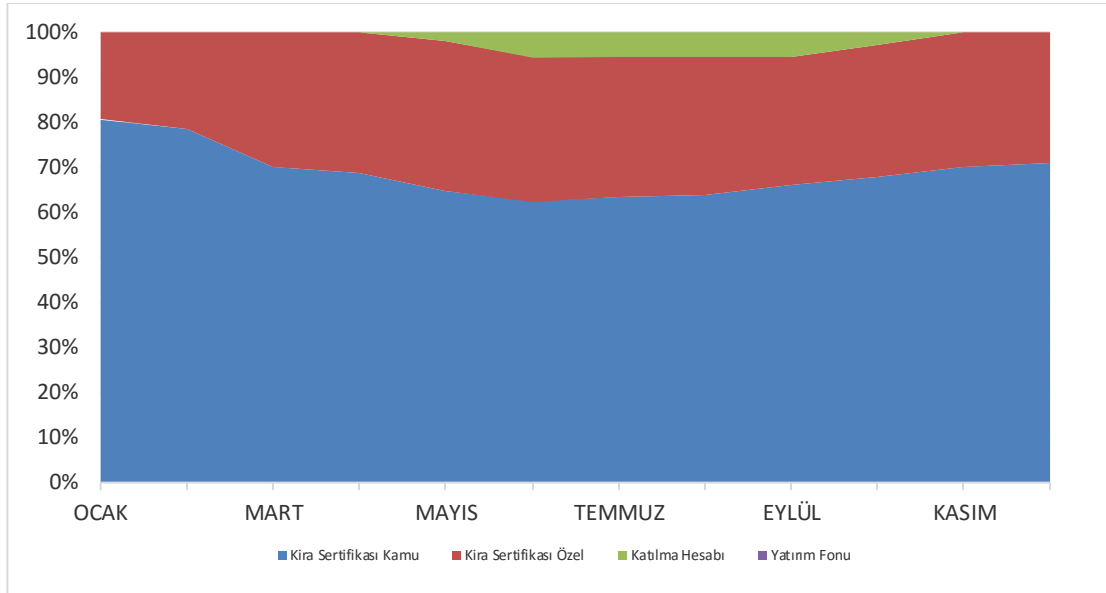
Primi) tarafında ise 2018 yılbaşıda 160 seviyelerinde iken 570 li seviyelere kadar yükselmiş yılı da 360 seviyelerinden kapatmıştır.

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 döviz bazlı kamu ihraçlı kira sertifikasına ve ağırlığı döviz bazlı özel sektör kira setifikasına 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 14:43	
KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DOVİZ) EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	68.223.984,21
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	65.216.049,41		95,59	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	3.230.178,62		4,73	Dolaşımdaki Pay	3.754.806.950,595
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	996.245.193.049,405
b) Bankalar	391.220,86	12,11	0,57		
c) Diğer Hazır Değerler	2.838.957,76	87,89	4,16	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,38
C. ALACAKLAR	18.985,45		0,03	BİRİM PAY DEĞERİ	0,018170
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Vergi	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	8.405,21
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,018090
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
b) Diğer Alacaklar	18.985,45		0,03	Getiri (%)	0,442230
i) Diğer Alacaklar	18.985,45		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
D. BORÇLAR	-241.229,27		-0,35		
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) İhbarlı FonPay Takas	-114.614,64		-0,18		
b) Yönetim Ücreti	-123.360,12	51,14	-0,18		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.207,85	1,35	0,00		
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-1.207,85		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-2.046,66	0,85	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DOVİZ) EYF

KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DOVİZ) EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADİ TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAR PAYI ORANI	COEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR. DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
DİĞER																		
Döviz																		
USD	USD	FED					537.579,58	5,315629	31/12/18					5,281000	2.838.957,76	0,00	0,00	4,16
GRUP TOPLAMI							537.579,58								2.838.957,76	0,00	0,00	4,16
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD130219T18	TL	HAZİNE	13/02/19	42	11,04	2	1.961,00	100,000000	04/04/18	18,545475				103,474408	2,018,79	0,00	0,00	0,00
X51303467077	USD	HAZİNE	06/06/21	888	6,10	2	3.900.000,00	100,405700	21/11/18	0,000000				97,033000	19.964.819,65	30,66	30,65	29,29
X51586365178	USD	HAZİNE	06/04/23	1555	6,58	2	2.770.000,00	96,289200	13/12/18	0,000000				96,362000	14.096.189,90	21,61	21,62	20,86
X51141043296	USD	HAZİNE	25/11/24	2154	4,67	2	2.400.000,00	97,537900	07/02/18	0,000000				91,443000	11.589.651,59	17,77	17,77	16,99
GRUP TOPLAMI							9.071.951,00								45.672.879,93	70,04	70,04	66,94
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
X51057852912	USD	TF VARLIK KIRALAMA	24/04/19	112	3,01	2	400.000,00	105,706800	18/08/17	0,000000				101,174000	2.137.199,58	3,28	3,28	3,13
X51079236169	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	26/06/19	175	5,30	2	250.000,00	101,305200	04/10/18	0,000000				100,174000	1.322.547,24	2,03	2,03	1,94
X51082151868	USD	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	01/07/19	180	5,87	2	1.400.000,00	102,370000	20/02/18	0,000000				99,404000	7.349.335,34	11,27	11,27	10,77
X51411381111	USD	EZDAN HOLDING GROUP	18/05/21	867	9,40	2	250.000,00	89,009600	26/03/18	0,000000				84,539000	1.116.073,34	1,71	1,71	1,64
X51505149325	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	02/11/21	1035	7,56	2	350.000,00	97,639600	17/10/18	0,000000				97,856000	1.808.721,38	2,77	2,77	2,65
X51794398831	USD	DAR AL ARKANI REAL ESTATE DEVELOPMENT	21/03/23	1539	7,05	2	200.000,00	99,299100	22/03/18	0,000000				95,179000	1.005.280,60	1,54	1,54	1,47
X51301525207	USD	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	01/12/25	2525	9,88	2	709.000,00	105,889700	08/03/18	0,000000				99,683000	3.732.359,79	5,72	5,72	5,47
X51328698635	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	18/02/26	2602	7,27	2	200.000,00	105,339700	04/05/18	0,000000				101,463000	1.071.652,21	1,64	1,64	1,57
GRUP TOPLAMI							3.758.000,00								19.543.169,48	29,96	29,96	28,64
GRUP TOPLAMI							12.830.951,00								65.216.049,41	100,00	100,00	95,58
FON PORTFÖY DEĞERİ															65.216.049,41	100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon 2018 yılında döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %68,97 kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve yine döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %28,76 özel sektör kira sertifikalarına ve %2,27 katılma hesaplarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri %37,43 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü(eşik değeri) de %20,57 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 6,20 (Yıllık bileşik %2,25) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyttürk, 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 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

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	1.607,09	0,00%
Saklama Ücretleri	16.890,84	0,03%
Fon Yönetim Ücreti	1.135.508,55	2,26%
Aracılık Komisyonu	2.516,58	0,01%
Diğer	13.757,47	0,03%
Toplam Giderler	1.170.280,53	2,33%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN DÖVİZ 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