

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oks Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2019 – 30.06.2019 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: 01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Geçen sene piyasalar Brunson ile aşırı dalgalanmış kurlarda tarihi zirveler görülmüştü. 2019 yılının ilk altı ayında ise yerel seçimler, özellikle İstanbul seçimleri piyasaların ciddi hareketlenmesine zemin hazırlamış oldu. Kurlar yılın zirvesine ulaşmış, CDS ler artmış, BİST de yılın dip noktasına yine bu dönemde gelmiş oldu. İlk yarıda Merkezın rezervleri azalırken döviz mevduatlarında artış gözlemledik. Bunun yanında ekonominin ana lokomotifini oluşturan inşaat sektöründeki daralma artan faizlerle konut satışlarını azaltırken diğer önemli lokomotiflerden otomotiv sanayiinde ise binek oto satışlarındaki azalma kayda değer seviyelere ulaşmıştır.

Özellikle ilk yarının sonuna doğru içeride siyasi belirsizliklerin azalması FED' in faiz indirimine gitmesi, Avrupa ve Asya- Pasifik bölgesinden gelen olumlu veriler bizim durumumuzdan ziyade uluslararası ekonomi kaynaklı olan çok dikkat edilmesi gereken piyasalarda iyileşme sürecini beraberinde taşımış oldu.

İlk altı ayda tahvil faizleri %15,99 - %26,18 bandında, enflasyon %20,35 – %15,72 bandında hareket etmiştir. CDS ler ise 298 – 520 bandında hareket etmiştir. BIST-100 endeksi 105.930 - 93.535, Katılım 50 Endeksi ise 83.742-103.487 bandında hareket etmiştir. USD/TL paritesi ilk yarıda en düşük 5,16 TL ve en yüksek 6,24 TL'yi görmüş, Avro ise en düşük 5,91 TL - en yüksek 7,03 TL yi görmüştür. Bu süreçte Avro / Usd paritesi ise 1,10 – 1,15 seviyelerinde seyretmiştir. Ons tarafındaki değerlenme ile altının gramında ise 216 TL den 268 TL ye giden istikrarlı artış gözlemledik. Brent petrol tarafında ise 52 dolar seviyesine gelen petrol özellikle Venezuela ve İran gibi petrol üreticisi ülkelerle meydana gelen anlaşmazlıklarla 75 dolar seviyelerine kadar tırmanmıştır.

Jeostratejik konum özelinde altı aylık dönemde özellikle Suriye ve Kıbrıs konularının öne çıktığını gözlemledik. Doğu Akdeniz'deki uluslararası haklarımızın ihlali TSK engeline takılmış Rum-İsrail-Yunanistan üçlüsü diğer taraftan Mısır istediklerini elde edememişler olsa bile AB parlamentosunun konuya müdahil olması siyasi gerilimleri arttırmıştır. Diğer önemli konu Suriye de ise Başkan Trump çekilme vaat etse de bu sahada gerçekleşmemiş Türkiye ye verilen sözler de tutulmamış oldu. Bu da yıl sonuna doğru Suriye ye TSK operasyonu ihtimalini arttırmıştır. Bu bölümün en önemli konusu ise S-400 alan Türkiye'nin F-35 programından çıkarılması ve ABD'nin ambargo tehditleridir. Bu konu şu an ekonominin en odak noktalarından olup önümüzdeki dönemde yakından takip edilmesi gereken jeostratejik gelişmeler arasındadır.

2019 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

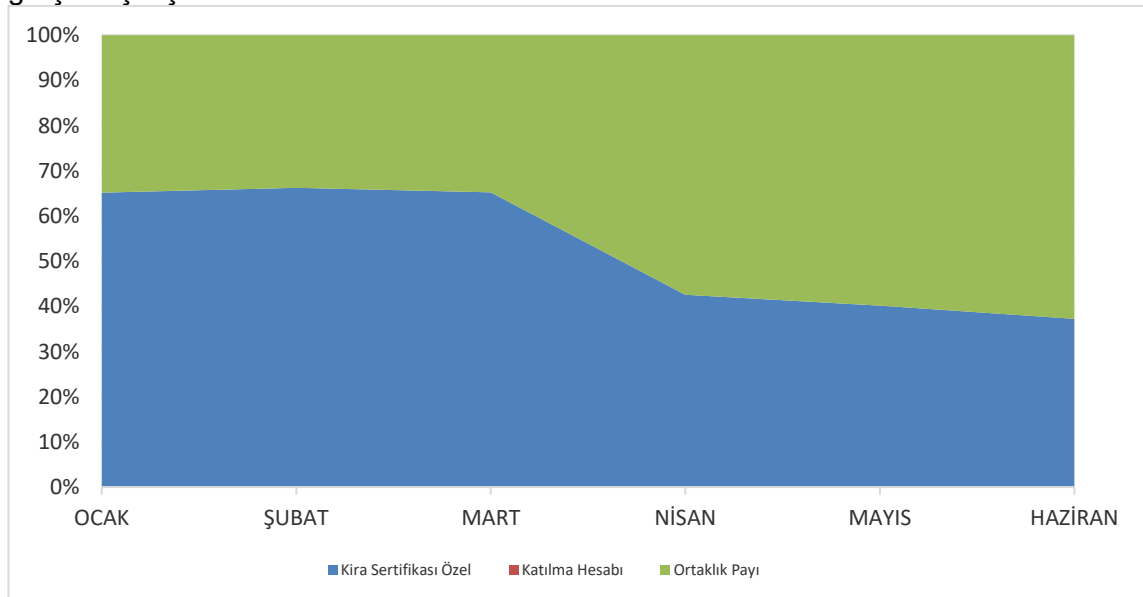
Dönem: 01.01.2019 – 30.06.2019

KYD Kira Sertifikası Kamu	8,36%
KYD Kira Sertifikası Özel	10,83%
Katılım 50 Endeksi	8,79%
Katılım 50 Getiri Endeksi	13,37%
KYD Kar Payı TL	7,88%
KYD Kar Payı USD	1,24%
KYD ALTIN A.O	20,17%
Enflasyon	5,01%
Katılım Katkı Fon	8,04%
Katılım Standart Fon	6,87%
Altın Katılım Fon	18,43%
Dengeli Katılım Değişken Fon	12,13%
Katılım Hisse Senedi Fon	13,33%
Katılım Değişken Grup Fon	10,47%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	11,96%
Başlangıç Katılım Fon	10,84%
OKS Atak Katılım Fon	11,83%
OKS Agresif Katılım Fon	15,31%
OKS Katılım Standart Fon	9,24%
Kamu Kira Sertifikaları Fon	6,40%
Emlak Katılım Katılım Değişken EYF*	-0,04%

* KED Fonu 19.06.2019 tarihinde halka arz edilmiştir.

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak özel sektör kira sertifikasına, ortaklık paylarına ve bir miktarda katılma hesaplarına yatırım yapılmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

2019 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.

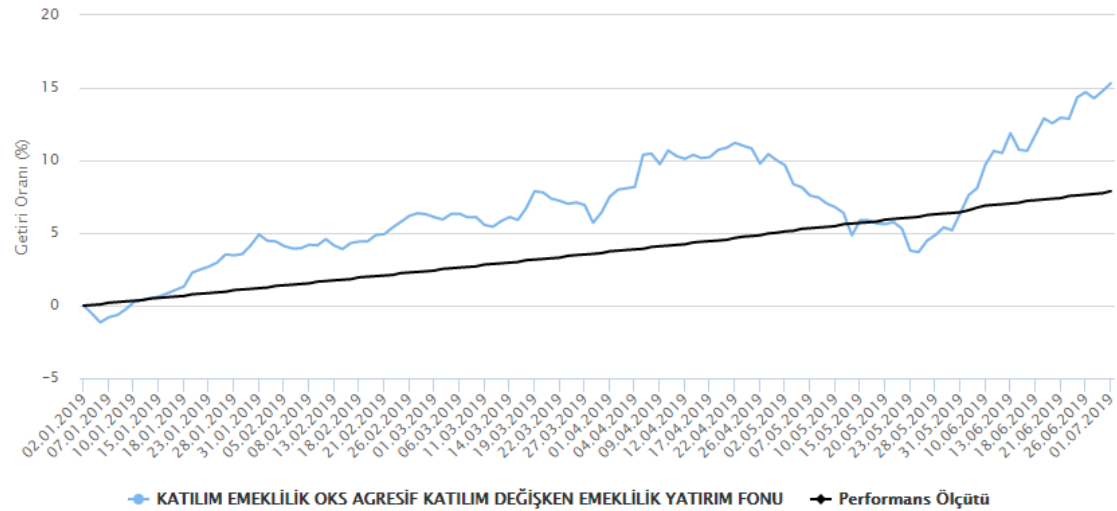
BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK				
KEZ-KATILIM EMEKLİLİK OKS AGR KAT DEG EYF 28 Haziran 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR				
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU				
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1.274.899,59		103,64	FON TOPLAM DEĞERİ 1.230.138,76
B. HAZİR DEĞERLER	11.575,36		0,94	Toplam Pay Sayısı 1.000.000.000.000,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay 100.194.950,574
b) Bankalar	11.575,36	100,00	0,94	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı 999.899.805.049,426
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı % 0,01
C. ALACAKLAR	56.210,17		4,57	BİRİM PAY DEĞERİ 0,012277
a) Takastan Alacaklar Toplamı	53.662,74	100,00	4,36	Günlük Vergi
i) T1 Alacakları	27.265,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti 85,99
ii) T2 Alacakları	26.397,74		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat 0,012219
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi 0,00
b) Diğer Alacaklar	2.547,43		0,21	Getiri (%) 0,474670
i) Diğer Alacaklar	2.547,43		0,21	
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	
iv) Temettu	0,00		0,00	
D. BORÇLAR	-112.546,36		-9,15	USD TCMB ALIS KURU 5,7551
a) Takasa Borçlar	-108.019,70	95,98	-8,78	EURO TCMB ALIS KURU 6,5507
i) T1 Borçları	-108.019,70			
ii) T2 Borçları	0,00			
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00			
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00			
b) Yönetim Ücreti	-741,27	0,66	-0,06	
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00	
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00	
e) DİĞER BORÇLAR	-3.748,49	3,36	-0,30	
i) Diğer Borçlar	-3.748,49		-0,30	
ii) Denetim Reeskontu	0,00		0,00	
f) Kayda Alma Ücreti	-36,90	0,03	-0,00	
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00	

KEZ-KATILIM EMEKLİLİK OKS AGR KAT DEG EYF																
KEZ-KATILIM EMEKLİLİK OKS AGR KAT DEG EYF 28 Haziran 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAR PİYATİ ORANI	ÖDEME 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 (%)
HİSSE SENETLERİ																
Hisse Türk																
ALCAR	TL	ALCAR					2.462,00	35,440422	21/08/19					35,300000	86,908,00	10,93
ALKIM	TL	ALKIM					4.250,00	24,805581	27/08/19					26,580000	112,985,00	14,20
ASELS	TL	ASELS					1.000,00	18,865270	21/08/19					18,000000	18,000,00	2,28
BFREN	TL	BFREN					575,00	158,859828	28/08/19					157,500000	90,562,50	11,39
BFREN	TL	BFREN					75,00	158,200000	27/08/19					157,500000	11,812,50	1,49
BIMAS	TL	BIMAS					400,00	78,937425	07/08/19					78,850000	31,880,00	4,01
BUCIM	TL	BUCIM					12.000,00	4,185781	24/08/19					4,050000	48,600,00	6,11
CEMTS	TL	CEMTS					9.000,00	5,333563	24/08/19					5,130000	46,170,00	5,81
CEMTS	TL	CEMTS					-3.000,00	5,333563	28/08/19					5,130000	-15,390,00	-1,94
EGEEN	TL	EGEEN					175,00	482,598286	27/08/19					494,000000	86,450,00	10,88
EGSER	TL	EGSER					12.000,00	2,919599	24/08/19					2,950000	35,400,00	4,45
EGSER	TL	EGSER					-4.000,00	2,919599	28/08/19					2,950000	-11,800,00	-1,48
EREGL	TL	EREGL					9.500,00	7,799488	28/08/19					7,870000	74,785,00	9,41
EREGL	TL	EREGL					-2.000,00	7,799488	27/08/19					7,870000	-15,740,00	-1,98
FROTO	TL	FROTO					400,00	53,183350	21/08/19					62,500000	25,000,00	3,15
GEDZA	TL	GEDİZ AMBALAJ SANAYİ TİC.A.Ş.					17.000,00	4,812632	21/08/19					5,320000	90,440,00	11,38
ISDMR	TL	ISDMR					3.250,00	6,630591	13/08/19					6,900000	22,425,00	2,82
SELEC	TL	SELEC					4.000,00	3,961413	21/08/19					4,880000	19,520,00	2,46
YATAS	TL	YATAS					8.000,00	4,319696	28/08/19					4,620000	36,960,00	4,65
GRUP TOPLAMI							75.087,00								794.908,60	100,00
GRUP TOPLAMI							75.087,00								794.908,60	100,00
KİRA SERTİFİKALARI																
Özel Sektör Kira Sertifikaları																
TRDKVK71631	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	09/07/19	8	0,00	1	100.000,00	104,409000	21/08/19	21,960204				104,081369	104,981,37	21,87
TRDZVK71620	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	28/07/19	25	0,00	1	140.000,00	101,584100	27/08/19	25,282699				104,350454	146,090,64	30,44
TRDTPVK81914	TL	TT VARLIK KİRALAMA KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ZORLU ENERJİ A.Ş.	07/08/19	37	0,00	1	80.000,00	101,170300	20/08/19	24,731979				103,022205	82,417,78	17,17
TRDKVK81922	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ZORLU ENERJİ A.Ş.	27/08/19	57	0,00	1	40.000,00	102,953500	28/08/19	23,373451				103,130901	41,252,36	8,59
TRDKTME1914	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA ZORLU ENERJİ A.Ş.	01/10/19	92	0,00	4	50.000,00	103,085400	25/05/18	27,122822				106,469667	53,234,83	11,09
TRDKTLM22014	TL	QIB FINANS LEASING	12/02/20	226	0,00	4	50.000,00	102,771000	28/05/18	26,119399				104,028067	52,014,03	10,84
GRUP TOPLAMI							460.000,00								479.990,99	100,00
GRUP TOPLAMI							460.000,00								479.990,99	100,00
FON PORTFÖY DEĞERİ															1.274.899,59	100,00

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2019 yılında ağırlıklı olarak %0,79 kamu ihraçlı kira sertifikalarına, %46,98 ortaklık paylarına ve %52,23 oranında özel sektör kira sertifikasında yatırım yapmıştır. 01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fonun birim pay değeri %15,31 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %13,09 getiri sağlamıştır.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti Fon net varlık değerinin günlük %0,002328'inden ((yüzbinde iki virgöl üçyüz yirmi sekiz)) [yıllık bazda %0,85 (yüzde sıfır virgöl seksen beş)]oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir,

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş 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	Oyak Men Değ. A.Ş	onbinde 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Oyak 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	Oyak Men Değ. A.Ş	onbinde 1+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Yönetim Ücreti	3.777,71	0,42%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	962,29	0,11%
Saklama Ücreti	432,16	0,05%
Kurul Ücretleri	63,15	0,01%
Denetim Ücretleri	90,07	0,01%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.060,17	0,23%
Toplam Giderler	7.385,55	0,83%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

İsmail Aydemir
Fon Kurulu Üyesi

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları