

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi 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 seyretilmiştir. Ons tarafındaki değerlendirme 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.

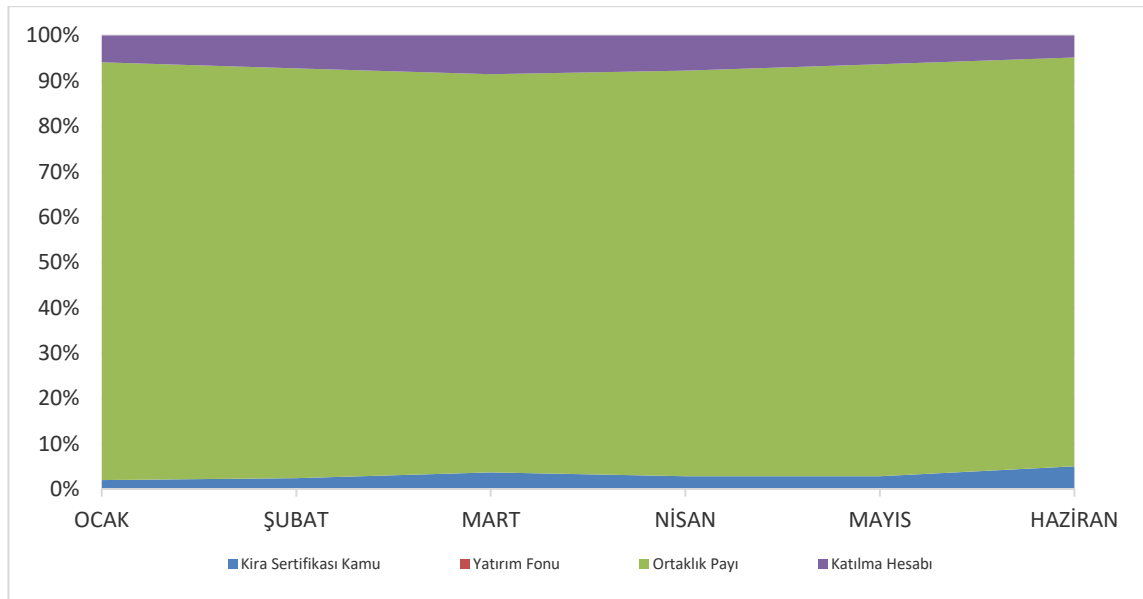
Dönem: 01.01.2019 – 30.06.2019

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 Katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine, bir miktarda kira sertifikalarına ve 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			
KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF 28 Haziran 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR			
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	96.316.139,29		100,03
B. HAZİR DEĞERLER	39.052,70		0,04
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	39.052,70	100,00	0,04
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C. ALACAKLAR	876.336,51		0,91
a) Takastan Alacaklar Toplamı	862.951,84	100,00	0,90
i) T1 Alacakları	626.439,04		0,00
ii) T2 Alacakları	236.512,80		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00
b) Diğer Alacaklar	13.384,67		0,01
i) Diğer Alacaklar	13.384,67		0,01
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00
iv) Temettu	0,00		0,00
D. BORÇLAR	-946.683,34		-0,98
a) Takasa Borçlar	-645.654,12	68,20	-0,67
i) T1 Borçları	-252.220,00		
ii) T2 Borçları	-393.434,12		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-137.047,37		
b) Yönetim Ücreti	-160.941,24	17,00	-0,17
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00
e) DİĞER BORÇLAR	-152,15	0,32	0,00
i) Diğer Borçlar	-152,15		0,00
ii) Denetim Reeskontu	0,00		0,00
f) Kayda Alma Ücreti	-2.888,46	0,31	-0,00
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00

FON TOPLAM DEĞERİ	96.284.845,16
Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
Dolaşımdaki Pay	6.304.394.129,741
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	993.695.605.870,259
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,63
BİRİM PAY DEĞERİ	0,015273
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	17.793,47
Bir Gün Önceki Fiyat	0,015152
Bir Gün Önceki Vergi	0,00
Getiri (%)	0,798570
USD TCMB ALIS KURU	5,7551
EURO TCMB ALIS KURU	6,5507

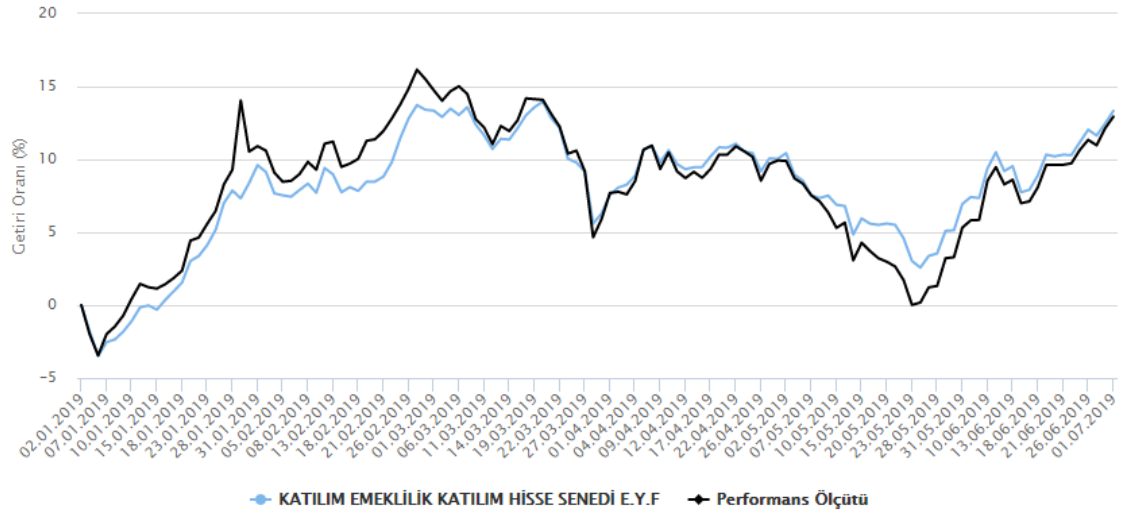
KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF

KEH-KATILIM EMEKLİLİK KAT. HİSSE SEN. EYF 28 Haziran 2019 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAPİTAL ORANI	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 (FİD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																	
Hisse Türk																	
AKONS	TL	AKONS				299.128,00	12,011083	05/03/19					6,280000	1.878.523,84	2,21	1,95	1,95
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.				2.500.000,00	1,240550	28/08/19					1,180000	2.900.000,00	3,41	3,01	3,01
ALKIM	TL	ALKIM				182.000,00	21,372491	28/08/19					26,580000	4.837.560,00	5,09	5,02	5,02
ALKIM	TL	ALKIM				2.000,00	25,960000	27/08/19					26,580000	53.160,00	0,06	0,06	0,06
ASELS	TL	ASELS				365.000,00	22,171397	19/08/19					18,000000	6.570.000,00	7,74	6,82	6,82
BIMAS	TL	BIMAS				75.000,00	79,664531	27/08/19					79,650000	5.973.750,00	7,02	6,20	6,20
BOLUC	TL	BOLUC				170.000,00	5,735093	27/08/19					2,480000	418.200,00	0,49	0,43	0,43
BOLUC	TL	BOLUC				-87.180,00	5,735093	28/08/19					2,480000	-214.462,80	-0,25	-0,22	-0,22
CUSAN	TL	CUHADAR OĞLU METAL SANAYİ A.Ş.				1.100.000,00	2,299451	08/04/19					1,880000	2.046.000,00	2,41	2,12	2,12
EGGER	TL	EGGER				1.430.000,00	3,610209	28/08/19					2,950000	4.218.500,00	4,98	4,38	4,38
EGGER	TL	EGGER				10.000,00	2,865000	28/08/19					2,950000	29.500,00	0,03	0,03	0,03
ENKAİ	TL	ENKAİ				0,22	4,909091	28/05/18					5,470000	1,20	0,00	0,00	0,00
ERBOS	TL	ERBOS				180.000,78	16,385361	27/08/19					14,560000	2.826.211,38	3,09	2,73	2,73
EREGL	TL	EREGL				800.000,00	8,438294	25/08/19					7,870000	6.296.000,00	7,40	6,54	6,54
FROTO	TL	FROTO				51.500,00	55,180700	28/08/19					62,500000	3.218.750,00	3,78	3,34	3,34
FROTO	TL	FROTO				-3.000,00	55,180700	28/08/19					62,500000	-187.500,00	-0,22	-0,20	-0,19
GEDZA	TL	GEDİZ AMBALAJ SANAYİ TIC.A.Ş.				567.500,00	3,773701	20/08/19					5,320000	3.019.100,00	3,55	3,13	3,14
GOODY	TL	GOODY				1.230.000,00	3,717604	29/03/19					2,630000	3.234.900,00	3,80	3,36	3,36
ISDMR	TL	ISDMR				350.000,00	6,944619	23/05/19					6,900000	2.415.000,00	2,84	2,51	2,51
JANTS	TL	JANTS				100.000,00	26,070505	20/08/19					29,740000	2.974.000,00	3,50	3,09	3,09
KARTN	TL	KARTN				4.500,00	315,264333	28/08/19					316,500000	1.424.250,00	1,87	1,48	1,48
KARTN	TL	KARTN				500,00	315,800000	27/08/19					316,500000	158.250,00	0,19	0,16	0,16
KERVİT	TL	KERVİT				1.500.000,00	1,655803	19/08/19					1,710000	2.585.000,00	3,02	2,66	2,66
KERVİT	TL	KERVİT				134.172,00	1,710000	28/08/19					1,710000	229.434,12	0,27	0,24	0,24
KRONT	TL	KRONT				329.000,00	12,219999	28/08/19					8,400000	2.783.600,00	3,25	2,87	2,87
KRONT	TL	KRONT				2.000,00	8,400000	28/08/19					8,400000	16.800,00	0,02	0,02	0,02
KUTPO	TL	KUTPO				830.000,00	5,611500	31/10/18					4,797000	3.981.510,00	4,68	4,13	4,14
LOGO	TL	LOGO				43.500,00	35,549467	27/08/19					41,700000	1.813.950,00	2,13	1,88	1,88
MAVİ	TL	MAVİ GİYİM				159.000,00	34,797333	28/08/19					40,200000	6.361.800,00	3,16	2,79	2,79
MAVİ	TL	MAVİ GİYİM				-5.000,00	34,797333	28/08/19					40,200000	-201.000,00	-0,24	-0,21	-0,21
PETUN	TL	PETUN				472.500,00	7,736277	28/08/19					5,660000	2.688.525,00	3,16	2,79	2,79
PETUN	TL	PETUN				10.000,00	5,665000	28/08/19					5,660000	56.600,00	0,07	0,06	0,06
PNSUT	TL	PNSUT				150.000,00	14,817419	08/02/18					6,810000	1.021.500,00	1,20	1,06	1,06
SELEC	TL	SELEC				270.000,00	3,350449	28/08/19					4,880000	1.317.600,00	1,55	1,37	1,37
SELEC	TL	SELEC				-10.000,00	3,350449	27/08/19					4,880000	-48.800,00	-0,06	-0,05	-0,05
SODA	TL	SODA				0,09	4,333333	11/07/18					6,360000	0,57	0,00	0,00	0,00
TATGO	TL	TATGO				910.000,00	4,409362	25/08/19					4,210000	3.831.100,00	4,50	3,98	3,98
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK				100.000,00	11,105466	12/06/19					20,800000	2.080.000,00	2,45	2,16	2,16
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK				5.000,00	20,800000	28/08/19					20,800000	104.000,00	0,12	0,11	0,11
YATAS	TL	YATAS				595.624,00	4,783594	28/08/19					4,620000	2.751.782,88	3,24	2,86	2,86
YATAS	TL	YATAS				-45.624,00	4,783594	27/08/19					4,620000	-210.782,88	-0,25	-0,22	-0,22
GRUP TOPLAMI						14.777.121,09								85.042.613,31	100,00	88,29	88,32
GRUP TOPLAMI						14.777.121,09								85.042.613,31	100,00	88,29	88,32
KATILIM HESABI																	
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		03/07/19	2	23,75	500.000,00		30/05/19				511.061,84	23,750000	510.410,96	12,80	0,53	0,53
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		18/07/19	17	23,90	2.500.000,00		12/08/19				2.558.931,51	23,900000	2.531.102,74	62,50	2,63	2,63
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		23/07/19	22	23,75	1.000.000,00		18/08/19				1.022.773,97	23,750000	1.008.458,60	24,90	1,05	1,05
GRUP TOPLAMI						4.000.000,00								4.049.972,60	100,00	4,21	4,21
GRUP TOPLAMI						4.000.000,00								4.049.972,60	100,00	4,21	4,21
KİRA SERTİFİKALARI																	
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																	
TRD230920T24	TL	HAZİNE	23/09/20	450	0,00	2	2.309.806,00	110,694200	28/08/19	20,060685			111,880220	2.584.216,04	35,77	2,68	2,68
TRD100221T17	TL	HAZİNE	10/02/21	560	0,00	2	540.000,00	102,002200	29/05/19	19,822421			104,885773	566.383,18	7,84	0,59	0,59
TRD140721T18	TL	HAZİNE	14/07/21	744	0,00	2	200.000,00	104,569200	12/10/16	20,429158			87,692338	175.984,68	2,44	0,18	0,18
GRUP TOPLAMI						3.049.806,00								3.326.583,90	46,05	3,45	3,45
Özel Sektör Kira Sertifikaları																	
TRDHYKAS1910	TL	EMLAK GMYO	08/08/19	36	7,09	1	1.300.000,00	100,000000	09/04/19	23,129349			104,915728	1.363.004,48	18,88	1,42	1,42
TRDBRK191928	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	09/09/19	70	5,86	1	2.500.000,00	100,000000	10/06/19	25,65432			101,332801	2.533.065,02	35,07	2,63	2,63
GRUP TOPLAMI						3.800.000,00								3.896.969,48	53,95	4,05	4,05
GRUP TOPLAMI						6.849.806,00								7.223.553,38	100,00	7,50	7,50
FON PORTFÖY DEĞERİ														96.316.139,29		100,00	

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2019 yılında ağırlıklı olarak %89,54 oranında ortaklık paylarına %3,08 kamu ihraçlı kira sertifikalarına %6,73 oranında katılma hesaplarına ve %0,66 oranında özel sektör kira sertifikalarına yatırım fonlarına yatırım yapmıştır. 01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde fonun birim pay değeri %13,33 artmış olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de % 12,91 oranında artmıştır.

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 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	1.012.549,16	1,12%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	12.569,11	0,01%
Saklama Ücreti	5.163,15	0,01%
Kurul Ücretleri	5568,75	0,01%
Denetim Ücretleri	247,70	0,00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.005,97	0,00%
Toplam Giderler	1.040.103,84	1,15%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KATILIM HİSSE SENEDİ 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