

**VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2018 YILINA AİT ALTI AYLIK RAPOR**

Bu rapor Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. **Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**'nun 01.01.2018 - 30.06.2018 döneme ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son iş günü tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir

BÖLÜM A: 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

BÜYÜME

Beklenti üzerinde büyüme dönemlerinin ardından yüksek enflasyon, cari açık ve kırılğan TL gibi yapısal sonuçlarla karşılaşılan süreçte, seçimlerin geride kalmasıyla izlenecek para politikası ve makro ekonomik stratejiler izlenecek. Büyümenin daha dengeli kademelere çekilmesi ve kontrollü ilerleme disiplini görülebilir.

BÜTÇE

Vergi ve özelleştirme önlemleriyle dengelenme görülse de bütçedeki performans soru işaretleri yaratmaya devam ediyor. Mart 2019'da seçim takvimi bulunması ve bunun öne çekilme olasılığı bütçede bir süredir var olan gevşemeye ivme kazandırabilir.

ENFLASYON

Enflasyonda ileriye dönük artış tahminleri giderek yükseliyor ve gerek iç dinamikler gerekse küresel görünüm düzeltmeye yer açmıyor. Uzun ve kısa vadede TÜFE'de artış rekorlarının görüldüğü Haziran ayından sonra yaz aylarında yine artışın sürmesi bekleniyor. Bu durumda vergi zamları ve mevsimsel bazı etkilerin rol oynaması kaçınılmaz gibi görünüyor.

DIŞ TİCARET

İhracatın ithalatı karşılama oranı bazında %65 civarındaki seyrin sürdüğü dış ticaret verilerinde, buna paralel ithalatın ihracattan yüksek seyreden hacmi ilerleyen dönemlerde kur ile birlikte değerlendirildiğinde cari denge açısından dikkat çekmeye devam ediyor. Öte yandan yurtiçi ve küresel çapta ekonomik aktivitenin gideceği yönün belirsizliği gelecek süreçlerde risk yaratabilir.

Rezervlerde bir miktar düzelmeler görülse de cari açık genişlemeye devam ediyor. 57 milyar Dolar'ın üzerine gelen yıllık cari açığın yıl sonuna değin 60 milyar Dolar'ı aşması yüksek olasılık.

PARASAL VE FİNANSAL KOŞULLAR

ABD'nin agresif ve uzlaşması zor 2018 politikaları, FED ve GOÜ'lerin kırılğanlığı ile ortaya çıkan güçlü Dolar ve yüksek risk algısı teması küresel makroekonomik görünümü hakimiyetine almış durumda. Türkiye gibi ülkelerin kendi iç dinamikleri de göz önüne alındığında bu durumdan; yüksek döviz kurları ve faizler, baskılanan hisse senedi piyasaları ve belirsizliğin sonucunda altın gibi güvenli limanlara sığınma gibi doğal sonuçlara alternatif bir tablo ile etkilenmesi mümkün görünmüyor. Yılın kalanında da benzer bir görünüm izlenmesi muhtemel görünüyor.

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE PARA POLİTİKASI

24 Temmuz Salı günü açıklanacak TCMB PPK Kararı'na kadar tüm yeni yönetim kademesinin ve yeni sistemin ilk izlenimlerinin belli olacağını düşünüyoruz. Buna ilaveten 24 Temmuz 2018 tarihi belki de küresel açıdan Türkiye'nin görünümünün başlangıç sınavı olabilir.

FAİZ

Hisse senedi piyasaları, para birimleri ve gösterge veriler açısından küresel çaptaki yüksek risk algısı ile toptan bir olumsuzluk havasındaki yılda, 2 ve 10 yıllık Türk Tahvilleri'nde Nisan ayından itibaren durdurulamaz bir yükseliş gözlemleniyor. İçeride, ekonomi dışı yoğun gündem belirsizlikten biraz arınsa da yaklaşan yerel seçimler ve karakteristik kırılğanlıklar bu yükselişin terse dönmesinin zorluğuna işaret ediyor.

DÖVİZ

FED'in faiz artırım hedefini 2018'de 4'e çıkardığı ve ECB'nin varlık alım politikasını yıl sonunda değiştireceğini açıkladığı ortamda, "ticaret savaşları" ile girilen yılın 2.yarisında fon çıkışları yönünden yılın geride kalanında aşırı ısınan GOÜ'lere yaklaşımın nasıl olacağı çok önemli. Temmuz itibarı ile küresel ticaret konularında kılıçlar henüz yeni çekildiği için "hızlı bir iyileşme" beklemek anlamlı durmuyor. İç görünümde de henüz geçiş aşaması süreci yaşanacağından Dolar/TL'de 4.50'in altına zaman zaman sarkmalar olabilse de "kalıcı bir gerileme" den söz etmek için oldukça erken.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018 - 30.06.2018 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VER) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA DÖNÜŞ NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKCNS	TL	AKCNS					24.500,00	11,794,383	15/05/18					9,580,000	234,710,00	4,34	0,16	0,16	
ALKIM	TL	ALKIM					11.560,00	19,077,652	25/05/18					18,770,000	217,356,60	4,02	0,15	0,15	
ASELS	TL	ASELS					18.000,00	21,350,000	06/06/18					23,140,000	416,520,00	7,70	0,29	0,29	
BIMAS	TL	BIMAS					9.000,00	73,055,566	21/02/18					67,150,000	604,350,00	11,16	0,41	0,41	
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.A.Ş.					225.000,00	2,895,5410	02/01/18					2,030,000	456,750,00	8,44	0,31	0,31	
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.					0,48	5,125,000	28/05/18					4,670,000	2,24	0,00	0,00	0,00	
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.					31.000,00	11,123,871	14/03/18					10,200,000	316,200,00	5,84	0,22	0,22	
FROTO	TL	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.					2.000,00	60,550,000	07/03/18					61,300,000	122,600,00	2,27	0,08	0,08	
HEKTS	TL	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.					9.200,00	10,830,435	04/05/18					10,450,000	96,140,00	1,78	0,07	0,07	
LOGO	TL	LOGO					3.025,00	47,077,322	12/06/18					42,060,000	127,231,50	2,35	0,09	0,09	
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					9.000,00	54,344,444	05/04/18					39,040,000	351,360,00	6,49	0,24	0,24	
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.					30.000,00	7,667,222	08/05/18					4,840,000	145,200,00	2,68	0,10	0,10	
PNSUT	TL	PINAR SÜT MAMULLERİ SAN. A.Ş.					30.322,00	14,295,407	09/03/18					9,910,000	300,491,02	5,55	0,21	0,21	
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİC. VE SAN. A.Ş.					69.000,00	3,841,739	30/05/18					3,840,000	264,960,00	4,90	0,18	0,18	
SODA	TL	SODA SANAYİ A.Ş.					75.001,08	5,325,544	12/03/18					6,200,000	465,006,70	8,59	0,32	0,32	
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.					45.000,00	6,634,306	30/05/18					4,370,000	196,650,00	3,63	0,14	0,13	
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.					-4.500,00	6,634,306	28/06/18					4,370,000	-19,665,00	-0,36	-0,01	-0,01	
TRKCM	TL	TRKCM					0,43	1,561,395	26/07/17					4,150,000	1,78	0,00	0,00	0,00	
TTRAK	TL	TTRAK					6.500,00	79,441,475	31/01/18					52,000,000	338,000,00	6,25	0,23	0,23	
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK					26.000,00	9,283,846	08/05/18					8,770,000	228,020,00	4,21	0,16	0,16	
VESBE	TL	VESBE					33.000,00	11,846,582	13/06/18					11,250,000	371,250,00	6,86	0,25	0,25	

YATAS	TL	YATAS	TL	8.400,00	25.504524	12/06/18	8.400,00	178.584,00	3,30	0,12	0,12
GRUP TOPLAMI				661.028,99				5.411.718,84	100,00	3,72	3,71
GRUP TOPLAMI				661.028,99				5.411.718,84	100,00	3,72	3,71
BORÇLANMA SENETLERİ											
Devlet Tahvili											
TRD121022T14	TL	HAZINE	12/10/22	1563	1,99	2	3.500.000,00	111.397100	02/04/18	2,034595	
GRUP TOPLAMI							3.500.000,00			2,74	2,74
GRUP TOPLAMI							3.500.000,00			2,74	2,74
KATILIM HESABI											
KATILIM HESABI											
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			02/07/18	0	14,75		500.000,00		22/05/18		0,35
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			12/07/18	10	17,00		500.000,00		08/06/18		0,35
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			20/07/18	18	17,50		506.465,75		19/06/18		0,35
GRUP TOPLAMI							1.506.465,75			12,82	0,35

MENKUL KIYMET	DÖVİZ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADE KALAN GÜN	HAZINE FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	FAİZ ÖDEME SAYISI	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ GÜNLÜK BR Tutarı	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			24/07/18	22	17,50	506.667,81			20/06/18				514.927,19	17.500000	509.562,89	12,82	0,35
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			27/07/18	25	17,50	450.000,00			26/06/18				456.688,36	17.500000	451.294,52	11,35	0,31
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			31/07/18	29	17,50	530.000,00			27/06/18				538.639,73	17.500000	531.270,55	13,36	0,36
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			01/08/18	30	18,00	558.445,89			28/06/18				567.809,42	18.000000	559.547,48	14,07	0,38
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			02/08/18	31	18,00	400.000,00			29/06/18				406.706,85	18.000000	400.591,78	10,08	0,27
GRUP TOPLAMI						3.951.579,45							3.975.783,00	100,00	2,73	2,72	

KİRA SERTİFİKALARI	HAZINE	VADE TARİHİ	VADE KALAN GÜN	HAZINE FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	FAİZ ÖDEME SAYISI	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ GÜNLÜK BR Tutarı	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRD260918T17	TL	HAZINE	26/09/18	66	0,00	23.420.000,00	2	98.724600	25/06/18	18,063364			100.394283	23.512.341,11	17,23	16,12
TRD211118T18	TL	HAZINE	21/11/18	142	0,00	18.970.000,00	2	100.984100	19/06/18	17,579193			96.663977	18.716.566,51	13,72	12,83
TRD130219T18	TL	HAZINE	13/02/19	226	0,00	37.570.000,00	2	100.745500	20/06/18	17,000823			101.160974	38.006.177,85	27,85	26,05
TRD190619T18	TL	HAZINE	19/06/19	362	12,01	3.100.000,00	2	101.433700	01/11/17	15,353346			96.817610	3.001.345,91	2,20	2,06
TRD120220T16	TL	HAZINE	12/02/20	590	12,72	24.000.000,00	2	100.000000	08/06/18	15,441837			101.814678	24.435.522,65	17,91	16,75
TRD140721T18	TL	HAZINE	14/07/21	1108	12,41	400.000,00	2	93.807700	28/03/18	14,853779			92.514595	370.058,38	0,27	0,25
TRD220921T16	TL	HAZINE	22/09/21	1178	2,87	2.120.000,00	2	108.185300	01/11/17	2,666197			120.719341	2.559.250,04	1,88	1,75
TRD100822T10	TL	HAZINE	10/08/22	1500	10,76	12.840.000,00	2	100.000000	02/04/18	14,870441			93.260061	11.974.591,86	8,77	8,21
GRUP TOPLAMI						122.420.000,00							122.575.844,31	89,83	84,03	

Özel Sektör Kira Sertifikaları	VADE TARİHİ	VADE KALAN GÜN	HAZINE FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	FAİZ ÖDEME SAYISI	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ GÜNLÜK BR Tutarı	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRDKTVK81815	TL	09/08/18	38	4,06	1	1.500.000,00	100,000000	17/04/18	13,406963			102.706145	1.540.592,18	1,13	1,06
TRDNVKA81819	TL	16/08/18	45	13,14	1	1.800.000,00	101,933500	30/04/18	13,588238			104.565298	1.882.535,36	1,38	1,29
TRDKTVK81823	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI	27/08/18	56	3,77	500.000,00	100,000000	17/05/18	14,051380			101.700261	508.501,30	0,37	0,35

VARLIK KIRALAMA
ANONIM SİRKETİ

TRDZVKY91829	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	20/09/18	80	4,13	1	2.000.000,00	100.000000	22/06/18	17.887372	100.450654	2.009.013,09	1,47	1,38	1,38
TRDVVRK91815	TL	VAKIF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	26/09/18	86	4,69	1	2.000.000,00	100.000000	24/06/18	14.316769	101.442730	2.028.864,59	1,49	1,39	1,39
TRDBRKA1816	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	07/12/18	158	7,80	1	1.900.000,00	100.000000	29/06/18	16.601324	100.868466	1.916.500,85	1,40	1,31	1,31
GRUP TOPLAMI								9.700.000,00				9.885.997,37	7,24	6,78	6,78
GRUP TOPLAMI								132.120.000,00				132.461.841,68	97,07	90,81	90,80
FON PORTFÖY DEĞERİ												145.853.060,09		100,00	

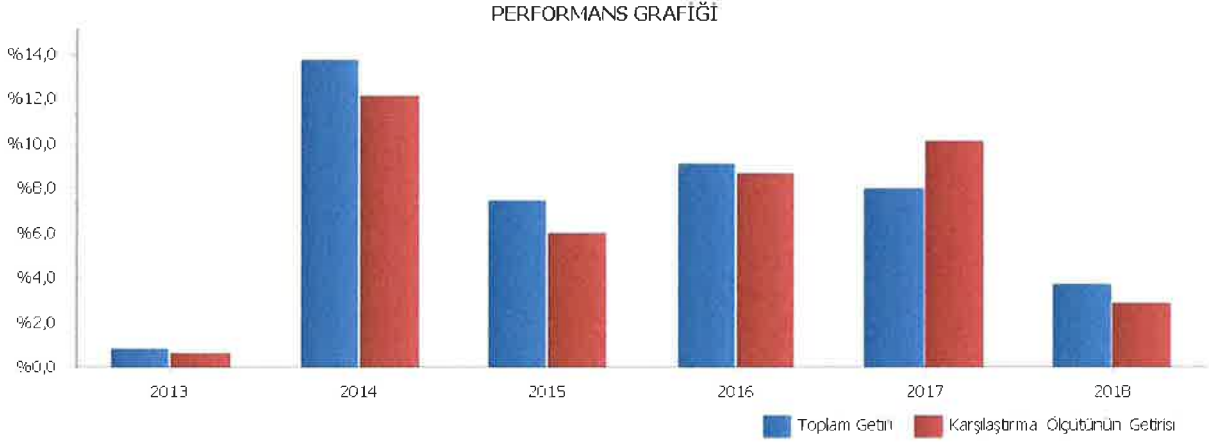
BÖLÜM D : FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2018 tarihi itibariyle fonun değeri 0,015022 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arası fonun getirisi %3,66'dır.

Fonun karşılaştırma ölçütü 02.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi, %5 Katılım 50 Getiri Endeksi, %90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi kullanılmaktadır.

Aynı dönemde fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %2,84 olarak gerçekleşmiştir.

Fonun performansına ilişkin getiri grafiği aşağıdaki gibidir.



BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzere dir.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0005 (onbinde beş)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Kira Sertifikaları: Kira Sertifikaları alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 (yüzbinde iki)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arasında kurucu tarafından karşılanan gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			139.234.277
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.016	0,00%	
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7.425	0,01%	
Yönetim Ücretleri	251.250	0,18%	
Denetim Ücretleri	522	0,00%	
Saklama Ücretleri	8.315	0,01%	
TOPLAM HARCAMALAR	272.528	0,20%	

Altı aylık dönem sonunda Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 18.768,26 TL fona alacak tahakkuk ettirilmiştir.İlgili tutar kurucudan alacaklar kalemi altında fon toplam değer tablosuna günlük olarak yansıtılmaktadır.

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Yatırımcının ilgili fona 1.000.-TL yatırdığı ve aşağıda belirtilen süreler sonunda fondan çıktığı varsayılmaktadır. Buna göre her yıl değişmemek koşuluyla yıllık getiri oranının %10 ve yıllık gider oranının % 0,20 olduğu düşünüldüğünde ulaşılacak değerler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1. Sene	2. Sene	5. Sene	10. Sene
1.097,80 TL	1.205,16 TL	1.594,47 TL	2.542,33 TL

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu


Adem DUMAN
Fon Kurulu Başkanı


Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi


Uğur BOĞDAY
Fon Kurulu Üyesi


Nesrin KAYĞUN
Fon Kurulu Üyesi