

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katilim Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 – 30.06.2018 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 – 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Seçim sonuçları akabinde büyük bir belirsizliğin ortadan kalkması sebebiyle genel beklentilerde bir iyimserlik havasının hakim olduğunu söyleyebiliriz. Bu süreçte ise ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşlarının genel global tansiyonu yükselttiğini gözlemledik. Açıklanan tüketici ve üretici enflasyonlarının genel piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde açıklanması özellikle gösterge bono faizlerinin ve kira sertifikalarındaki kar paylarının yüksek seviyelerde seyretmesine sebebiyet vermektedir.

Önümüzdeki dönemde özellikle yeni açıklanacak kabinedeki ekonomi ile ilgili bakanlıklara kimin atanacağını piyasa yakından takip edecektir. Diğer taraftan Türkiye ABD ilişkileri de diğer yakından izlenecek gündem maddesi olamaya devam edecektir. Enflasyon beklentilerindeki iyileşme ve bunun akabinde gösterge bono faizlerindeki gerileme ile beraber ciddi oranda iskontolu fiyatlardan işlem gören yurtiçi piyasalara yabancı talebinin artacağını söyleyebiliriz.

Hisse Senetleri Piyasası: Haziran ayında BIST-100 Endeksi: 92.369 - 99.490 bandında, Katılım 50 Endeksi ise 95.150-102.500 bandında hareket etmiştir. Önceki bültende belirttiğimiz dolar bazlı son 9 yılın en düşük seviyelerinden seçim sonuçları belirsizliğinin ortadan kalmasıyla beraber borsaya bir talep geldiği gözlemlendi. Bundan sonraki süreçte ekonomi politikalarının yurtdışı piyasalar tarafından nasıl algılandığına göre piyasa momentumunun belirleneceğini söyleyebiliriz.

Kira Sertifikası Piyasası: Haziran ayı gösterge tahvil faizleri %17,00 - %20,00 bandında hareket etmiştir. Yıllık bazda %15,39 seviyelerine yükselen tüketici enflasyonunun etkisiyle beraber gösterge bono faizlerindeki artışın daha da yukarı yönlü olarak seyrettiği gözlemlendi. Geçen sene aylık bazda %0,27 negatif açıklanan Haziran 2017 verisinin data setinden çıkmasıyla beraber Haziran 2018 enflasyonunda zirve seviyelerinin görünmesi muhtemel görünüyor. Daha sonrasında kur tarafının da sakinleşmesiyle beraber enflasyonda bir miktar gerileme gözlemleyebiliriz.

Döviz Piyasası: Haziran ayı USD/TL paritesi en düşük 4,46 TL ve en yüksek 4,79 TL'yi görmüş, Euro ise en düşük 5,17 TL - en yüksek 5,54 TL bandında hareket etmiştir. Bu süreçte Euro/Usd paritesi ise 1,15 – 1,18 seviyelerinde seyretmiştir. Dolar ve Euro'nun TL'ye karşı performansı enflasyon beklentilerindeki seyir ve yurtdışı piyasalardaki seyre göre şekillenecektir.

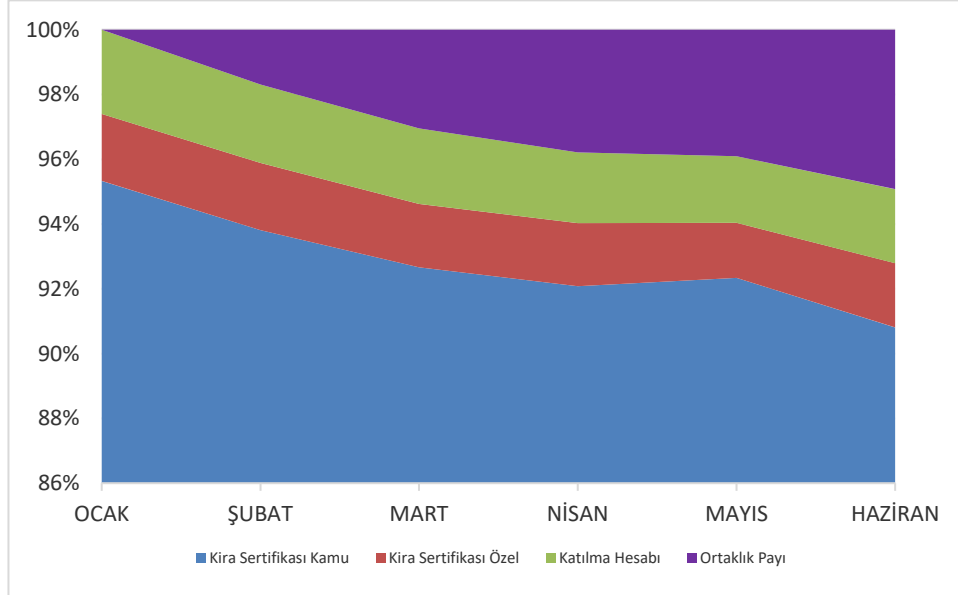
2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

Dönem: 01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018

BİST KYD Kira Sertifikası Kamu	3,23%
BİST KYD Kira Sertifikası Özel	6,61%
Katılım Hisse	-6,31%
BİST KYD Kar Payı TL	4,82%
BİST KYD Kar Payı USD	1,04%
Altın	16,49%
Enflasyon	9,17%
Katılım Katkı Fon	3,63%
Katılım Standart Fon	4,43%
Altın Katılım Fon	15,73%
Dengeli Katılım Değişken Fon	3,62%
Katılım Hisse Senedi Fon	-9,11%
Katılım Değişken Grup Fon	7,21%
Agresif Katılım Değişken Döviz Fon	16,89%
Başlangıç Katılım Fon	6,22%
OKS Atak Katılım Fon	0,03%
OKS Agresif Katılım Fon	0,71%
OKS Katılım Standart Fon	3,82%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01 Ocak 2018 – 30 Haziran 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 sertifikasına ve bir miktarda katılıma hesapları ve ortaklık paylarına 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.

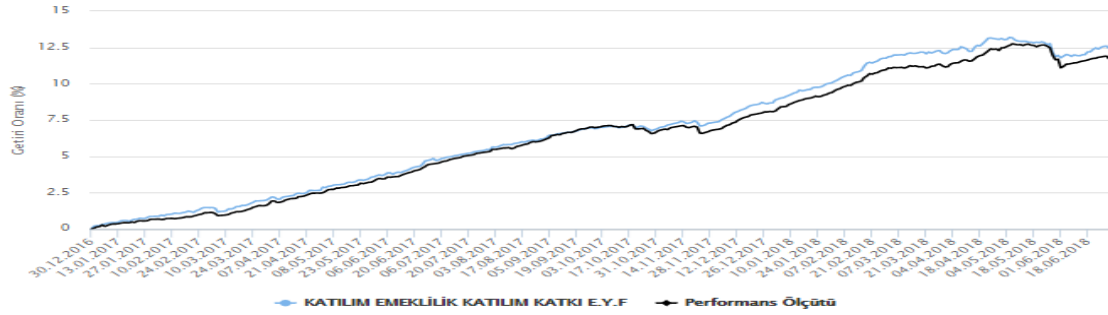
BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KEA-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM KATKI EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR									
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU									
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	198.000.515,22				
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	198.080.404,94		100,04						
B. HAZİR DEĞERLER	121.348,36		0,06						
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000,000				
b) Bankalar	121.348,36	100,00	0,06	Dolaşımdaki Pay	14.463.610.522,360				
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	985.536.389,477,640				
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 1,45				
C. ALACAKLAR	1.572,56		0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	0,013690				
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	◆	0,00	Günlük Vergi					
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	5.643,08				
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,013653				
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00				
b) Diğer Alacaklar	1.572,56		0,00	Getiri (%)	0,271000				
i) Diğer Alacaklar	1.572,56		0,00						
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00						
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	4,5607				
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	5,3092				
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %						
D. BORÇLAR	-200.810,64		-0,10						
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	-141.994,58		0,00						
b) Yönetim Ücreti	-58.237,26	29,00	-0,03						
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00						
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00						
e) DİĞER BORÇLAR	-578,80	0,29	0,00						
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00						
ii) Denetim Reeskontu	-578,80		0,00						
f) Kayda Alma Ücreti	0,00	-0,00	0,00						
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00						

KEA-KATILIM EMEKLİLİK KATILIM KATKI EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MERKEZ KİMYET	DOVIS DİNİ	İBRAHİM KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	Noterlik Kar Payı Oranı	Kar Payı Oranı	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIS FİYATI	SATIŞ ALIS YATIRI	İÇİŞİMLER ORANI (%)	REPO TERNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DOLAŞIM TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FTD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
ALKOM	TL	ALKOM					60.000,00	22,009588	20/09/18				18,770000	1.126.200,00	10,57	0,57	0,57	0,57
BİMİS	TL	BİMİS					50.000,00	72,847265	27/03/18				67,150000	471.150,00	6,30	0,34	0,34	0,34
CUSAN	TL	OLİMPİYATÇI METAL SANAYİ A.Ş.					800.000,00	2,543252	22/06/18				2,280000	1.140.000,00	10,70	0,58	0,58	0,58
EGSER	TL	EGSER					400.000,00	3,708635	12/06/18				3,000000	1.208.000,00	11,34	0,61	0,61	0,61
GOODY	TL	GOODY					340.000,00	3,317941	20/09/18				3,300000	1.142.400,00	10,72	0,58	0,58	0,58
HUTPO	TL	HUTPO					250.000,00	5,900292	21/06/18				5,430000	1.267.500,00	12,74	0,65	0,65	0,65
TATGD	TL	TATGD					250.000,00	4,168886	06/06/18				4,700000	1.062.500,00	10,25	0,55	0,55	0,55
THNSA	TL	THNSA					378.000,00	4,391879	20/09/18				4,870000	1.826.200,00	17,13	0,92	0,92	0,92
TTRAK	TL	TTRAK					21.000,00	66,302655	21/06/18				62,000000	1.062.000,00	10,25	0,55	0,55	0,55
GRUP TOPLAM							2.206.000,00							10.656.350,00	100,00	5,39	5,39	5,39
GRUP TOPLAMI KATILIM HESABI							2.206.000,00							10.656.350,00	100,00	5,39	5,39	5,39
KATILIM HESABI																		
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			06/07/18	4	16,00		1.300.000,00		01/06/18				1.319.945,21	16,000000	1.317.665,75	31,02	0,86	0,87
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/18	11	16,00		2.700.000,00		06/06/18				2.741.424,86	16,000000	2.728.405,46	64,23	1,38	1,36
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			20/07/18	15	16,00		200.000,00		15/06/18				203.243,84	16,000000	201.865,75	4,75	0,10	0,10
GRUP TOPLAM							4.200.000,00								4.247.735,95	100,00	2,14	2,15
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kısmi Kesimli Kira Sertifikaları																		
TRD0504817	TL	HAZNE	06/09/18	86	0,00	2	20.740.000,00	99,904900	26/06/18	18,063364			100,394263	20.821.774,32	11,37	10,51	10,52	10,52
TRD21118718	TL	HAZNE	21/11/18	142	0,00	2	18.760.000,00	100,768700	01/06/18	17,679193			86,863977	18.509.362,15	10,10	9,34	9,36	9,36
TRD130219718	TL	HAZNE	13/02/19	226	0,00	2	43.026.266,00	101,178300	30/04/18	17,000023			101,160974	43.526.006,93	23,77	21,98	21,99	21,99
TRD120202718	TL	HAZNE	12/02/20	560	0,00	2	47.440.000,00	100,242050	01/06/18	15,441037			101,814678	50.462.006,67	31,91	29,54	29,54	29,54
TRD140727118	TL	HAZNE	14/07/21	1168	0,00	2	11.180.000,00	101,657000	13/02/18	14,863779			62,614866	10.343.131,71	5,65	5,22	5,22	5,22
TRD220927118	TL	HAZNE	22/09/21	1178	0,00	2	16.300.000,00	101,873100	31/05/17	3,066197			120,719341	19.677.292,65	10,74	9,93	9,94	9,94
TRD100827118	TL	HAZNE	10/08/22	1550	10,76	2	6.300.000,00	100,000000	16/06/17	14,370441			93,200561	7.740.555,08	4,23	3,91	3,91	3,91
GRUP TOPLAM							175.756.266,00							179.110.463,71	97,77	90,43	90,43	90,43
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
TRD0VKA71810	TL	HİFOLO YATIRIM BANKASI A.Ş.	12/07/18	10	8,51	1	602.000,00	100,000000	17/01/18	13,691406			106,135718	638.937,02	0,35	0,32	0,32	0,32
TRD2KVK71821	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	16/07/18	14	3,65	1	600.000,00	100,000000	06/04/18	14,300117			103,122576	618.735,45	0,34	0,31	0,31	0,31
TRD2KVK91811	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	07/09/18	67	3,93	1	400.000,00	100,000000	05/06/18	16,084981			101,120823	404.482,49	0,22	0,20	0,20	0,20
TRD2RKT91811	TL	BİREKİT VARLIK KIRALAMA A.Ş.	18/09/18	76	6,38	1	850.000,00	100,000000	23/03/18	13,211441			103,591583	860.528,54	0,48	0,45	0,44	0,44
TRD2VVK91815	TL	UNİF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	26/09/18	86	4,69	1	800.000,00	100,000000	24/05/18	14,318769			101,842730	811.541,94	0,44	0,41	0,41	0,41
TRD2FK91814	TL	TF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	26/09/18	86	6,00	1	100.000,00	100,997200	26/03/18	13,056946			104,414465	104.414,46	0,06	0,06	0,06	0,06
TRD2RKT91812	TL	BİREKİT VARLIK KIRALAMA A.Ş.	04/10/18	94	9,07	1	300.000,00	100,000000	23/05/18	14,194180			101,633031	304.609,05	0,17	0,15	0,15	0,15
TRD2RKT1816	TL	BİREKİT VARLIK KIRALAMA A.Ş.	07/12/18	158	7,80	1	300.000,00	100,000000	12/06/18	16,601324			100,866486	302.605,40	0,17	0,15	0,15	0,15
GRUP TOPLAM							3.952.000,00							4.065.854,25	2,23	2,04	2,03	2,03
GRUP TOPLAMI FON PORTFÖY DEĞERİ																		
							179.708.366,90							183.176.317,96	100,00	92,47	92,50	92,50
														198.080.404,94	100,00			

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %92,84 kamu ihraçlı kira sertifikalarına %1,96 özel sektör kira sertifikalarının, %2,31 katılma hesabına ve %2,89 ortaklık paylarına yatırım yapmıştır. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde fonun birim pay değeri %3,63 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %2,84 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 milyonda 9,5 (Yıllık bileşik %0,347) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş ve Bizim Menkul Kıymetler 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 Hisse Senetleri	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Katılım Endeksi Hisse Senetleri	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 – 30.06.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük</i>
		<i>Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Yönetim Ücreti	317.835,07	0,17%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	3.242,56	0,00%
Saklama Ücreti	10.354,14	0,01%
Kurul Ücretleri		0,00%
Denetim Ücreti	2.477,80	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	3.912,01	0,00%
Toplam Giderler	337.821,58	0,18%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

Ayhan Sincek
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

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