

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş AGRESİF KATILIM
DEĞİŞKEN(Döviz) EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski Unvanıyla ‘KATILIM
EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU’)
YILLIK RAPOR**

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Agresif Katılım Değişken (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017 – 31.12.2017 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: 01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2017 Yılında finans piyasalarını, ekonomi, siyaset ve savaş gibi konular yoğun bir şekilde etkisi altına almış ve finansal piyasalar bu üç ana başlık altında fiyatlanmıştır. Yılın ana başlıklarına baktığımızda en önemli unsurlar içerisinde başkanlık sistemini barındıran anayasa değişikliği referandumunun geçmesi, KHK' lar, belediye başkanları değişiklikleri, Katar'a olan askeri destek ve Kuzey Irak Bölgesel Yönetimi referandumu önemli konular oldu. AB üyesi ülkelerden Hollanda, Almanya ile gerilen siyasi ilişkilerin yanında üyelik ve vize serbestisi için AB tarafından atılmayan adımlar ilişkileri olumsuz etkilemektedir. ABD'de Trump'ın yönetime geçmesi ve Suriye'de ki PYD/YPG terör unsurlarına destek vermesi,Cumhurbaşkanı korumalarına yakalama kararı, Halk Bank Genel Müdür Yardımcısının ve Zarrab'ın tutuklanması, vizelerin askıya alınması son olarak Trump yönetiminin Kudüs'ü İsrail başkenti olarak tanıması iki devlet arasında 2018 yılına taşınan siyasi riskleri beraberinde getirmiştir.

2017 yılının son aylarında ABD de yürütülen Halkbank davasındaki spekülasyonlar, FED faiz arttırmaları ve beklentileri, Kuzey Kore, Çin ve ABD arasındaki ağırlıklı ticari ve askeri uzakdoğu güç savaş üzerinde hissedilir hareketlere neden oldu. ABD doları yıl içinde en yüksek 3,98'i en düşük ise 3,38'i görmüştür. Euro ise en düşük 3,71 en yüksek 4,72' yi görmüştür.

Borsa istanbul ise yıla hareketli başlayıp referandum öncesi bir süre yatay seyretse de referandumun sonuçlanmasıyla hızlı yükseliş dönemine girmiştir. 78 bin 138 seviyelerinden yıla başlayan endeks 115 bin 333 seviyelerine kadar yükselerek tarihi zirvelerini görmüştür. Katılım endeksi ise Borsa İstanbul'a benzer bir şekilde hareket ederek yıla 77 bin 593 seviyelerinden başlamış, 110 bin 66 seviyeye kadar yükselmiştir.

BRENT petrolde ise 2014 yılından itibaren süregelen düşüş bu yıl 45 dolarla 66 dolar seviyelerinde hareket etti. Altında ise ons ve dolar kurunun artışı altın gramında da hissedildi 130 TL seviyelerinde yıla başlayan altın yıl içinde 165 TL seviyelerini görmüştür. Merkezin altın rezervi 14 milyar dolar seviyelerinden yıla başlamışken 22,7 milyar dolar seviyelerinden yılı kapatmıştır. Dolar ve altın rezervleri toplamı ise 107 milyar dolar seviyesindedir. Enflasyon tarafında ise 2017 yılına %8,53 ile başlanmış %11,92 ile bitirilmiştir.

2018 yılına baktığımızda özellikle Suriye de yaşanacak gelişmeler yeni operasyonlar ve ittifaklar bölgenin geleceğini şekillendirecektir. Trump yönetiminin benzer Suriye politikaları Türkiye ile ilişkileri gerecektir. Yunanistan'ın Ege'de ihlalleri, Rum Kesimi'nin Akdeniz'de petrol oyunları, Almanya ve Hollanda'nın siyasi tutumları ise Avrupa Birliği ile ilişkileri zedeleyebilir. Pozisyon itibarı ile İngiltere, Rusya ve Çin ile daha kuvvetli ilişkiler geliştirilebilir. Uzakdoğu'da askeri hareketlilikler kurlar ve borsalar üzerinde hissedilir hareketlere sebebiyet verecektir.

2017 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

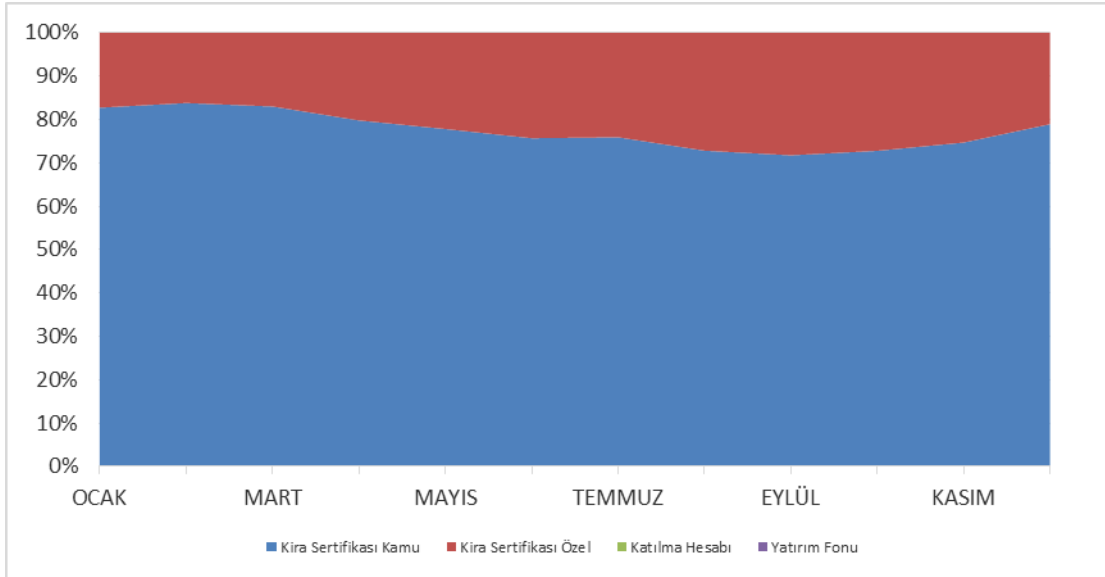
Dönem: 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017

KYD Kira Sertifikası Özel	11,85%
KYD Kira Sertifikası Kamu	7,85%
Katılım 50 Endeksi	37,36%
KYD Kar Payı TL	8,43%
KYD Kar Payı USD	1,89%
KYD ALTIN A.O	19,97%
Katılım Katkı Fon	8,68%
Katılım Standart Fon	8,45%
Altın Katılım Fon	18,40%
Dengeli Katılım Değişken Fon	12,53%
Katılım Hisse Senedi Fon	26,13%
Katılım Değişken Grup Fon	13,63%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	12,45%
Başlangıç Katılım Fon*	10,27%

* Başlangıç Katılım Fon getirisi; halka arz tarihi olan 03.01.2017 tarihi itibariyle hesaplanmıştır.

BİST KYD: Borsa İstanbul Tarafından hesaplanan BİST Connect'ten alınan verileri ifade etmektedir.

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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 setifikasına ve bir miktarda katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapılmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

2017 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

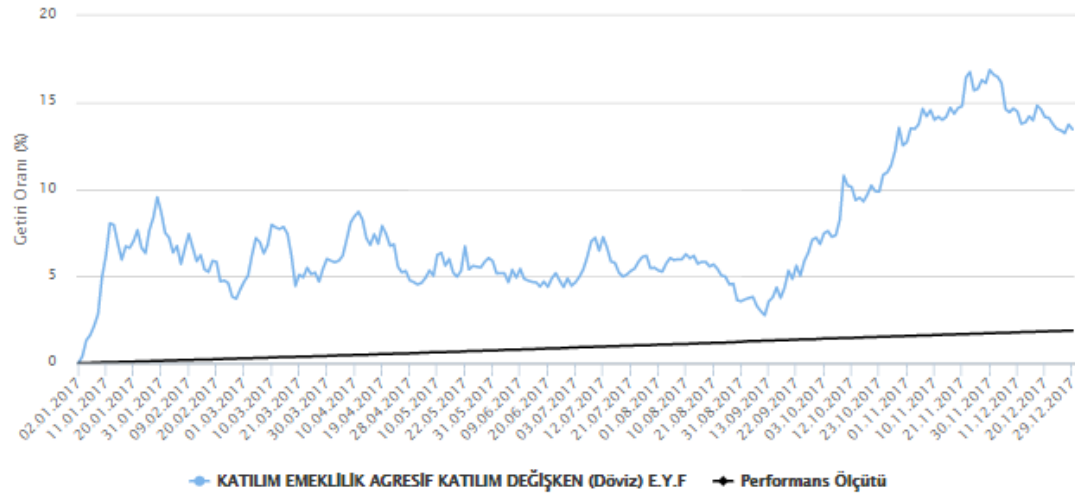
KATILIM EMEKLİLİK					06/03/2018 19:33	
KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DÖVİZ) EYF 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR						
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU						
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	30.858.565,13	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	28.518.637,56		92,42		1.000.000.000.000,000	
B. HAZİR DEĞERLER	2.495.297,91		8,09		2.334.001.439,561	
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	997.665.998.580,439	
b) Bankalar	1.041.960,74	41,76	3,38	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	%	
c) Diğer Hazir Değerler	1.453.347,17	58,24	4,71	Dolaşımdaki Pay Oranı	0,23	
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,013221	
C. ALACAKLAR	18.214,79		0,06	Günlük Vergi	7.603,57	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	0,013339	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,00	
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	-0,884620	
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)		
b) Diğer Alacaklar	18.214,79		0,06	USD TCMB ALIS KURU	3,7719	
i) Diğer Alacaklar	18.214,79		0,06	EURO TCMB ALIS KURU	4,5155	
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00			
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00			
iv) Temettu	0,00		0,00			
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %			
D. BORÇLAR	-173.585,13		-0,56			
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	-111.785,22		-0,36			
b) Yönetim Ücreti	-60.030,82	34,58	-0,19			
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00			
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00			
e) Diğer Borçlar	-883,38	1,03	0,00			
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00			
ii) Denetim Reeskontu	-883,38		0,00			
f) Kayda Alma Ücreti	-925,73	0,53	-0,00			
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00			

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

KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DÖVİZ) EYF 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	Nominal Kar Payı Oranı	Kar Payı Ödeme Sayısı	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	Teminat Tutarı	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FTD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
Diğer																			
Döviz																			
USD	USD	FED					385.309,04	3,874352	29/12/17					3,771900	1.453.347,17	0,00	0,00	4,71	
GRUP TOPLAMI							385.309,04								1.453.347,17	0,00	0,00	4,71	
KİRA SERTİFİKALARI																			
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																			
XS083135361	USD	HAZINE	26/03/18	83	2,96	2	200.000,00	101,015900	17/03/16	0,000000				100,739000	759.954,87	2,66	2,67	2,46	
XS0975124180	USD	HAZINE	10/10/18	281	2,96	2	1.200.000,00	102,977500	29/11/17	0,000000				102,134000	4.622.870,82	16,21	16,21	14,98	
TRD130219718	TL	HAZINE	13/02/19	407	11,04	2	81.951,00	100,000000	28/02/17	13,420289				102,242512	83.788,76	0,29	0,29	0,27	
XS1303467077	USD	HAZINE	08/06/21	1253	4,01	2	2.400.000,00	101,810400	30/11/17	0,000000				101,386000	9.178.028,48	32,19	32,18	29,74	
TRD140721718	TL	HAZINE	14/07/21	1289	0,00	2	800.000,00	104,804900	25/10/16	12,551414				96,584410	772.675,28	2,71	2,71	2,50	
XS1141043296	USD	HAZINE	25/11/24	2519	4,89	2	1.900.000,00	96,810800	01/12/17	0,000000				98,930000	7.089.927,27	24,86	24,86	22,98	
GRUP TOPLAMI							6.581.951,00								22.507.245,48	78,92	78,92	72,93	
Özel Sektör Kira Sertifikaları																			
XS1057852912	USD	TF VARLIK KIRALAMA	24/04/19	477	3,01	2	400.000,00	105,706800	18/08/17	0,000000				103,425000	1.560.435,03	5,47	5,47	5,06	
XS1082151868	USD	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	01/07/19	545	5,08	2	1.000.000,00	102,770800	03/08/17	0,000000				102,534000	3.867.479,95	13,56	13,56	12,53	
XS1505149325	USD	KT KIRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	02/11/21	1400	5,14	2	150.000,00	100,000000	27/11/17	0,000000				103,127000	583.477,10	2,05	2,05	1,89	
GRUP TOPLAMI							1.550.000,00								6.011.352,08	21,08	21,08	19,48	
GRUP TOPLAMI							8.131.951,00									28.518.637,56	100,00	100,00	92,41
FON PORTFÖY DEĞERİ															28.518.637,56	100,00			

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Eşik Değer Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fona 19.10.2015 tarihinde avans verilmiştir. Katılım Emeklilik planları içinde 01.01.2017 tarihinde satışa sunulmuştur. 2017 yılında fon portföyünü ağırlıklı döviz cinsi olmakla beraber %77,49'u kamu kira sertifikalarına ve %22,51'i özel sektör kira sertifikasına yatırılmıştır. 01/01/2017 - 31/12/2017 döneminde fonun birim pay değeri %12,45 artış göstermiş olup aynı dönemde eşik değeri de %1,89 artış göstermiştir.

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 ve Bizim Menkul Kıymetler 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 Ortaklık Payları	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	*yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	*yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Fon İşletim Ücretleri	500.863,94	2,25%
Aracılık Komisyonu Giderleri	1.673,22	0,01%
Diğer Giderler	12.466,36	0,06%
Toplam Harcamalar	526.824,52	2,37%

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