

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

(Eski Unvanıyla, KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK
(DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU)
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif İkinci Esnek (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu'nun 18.01.2017 – 30.06.2017 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 – 30.06.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2017 yılının ilk yarısına baktığımızda en bariz ayrışmayı referandum sonrası piyasalardaki pozitif artışla gözlemledik. Amerika Merkez Bankası'nın (FED) faiz artırım söylemleri dolar üzerindeki baskının temelini oluştururken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise parasal genişlemeye yıl sonuna kadar devam edeceğini bildirdi. TL-Dolar tarafına baktığımızda 2016 yılında sürekli artış ve rekorla geçiren dolar ilk altı aylık periyotta 3.50-3.60 bandında oturmuş ve yatay seviyesini korumuş oldu. Tabii ki dolar kurunu bu seviyelerde tutan en önemli faktör, seçim kaynaklı politik belirsizliklerin referandum sonucu ile rafa kalkması olarak gözükmemekte. Diğer taraftan yatırım yapılabilir seviyenin altında olan ülke notunun, görünüm düzeltmesinden başlayarak tekrar yatırım yapılabilir seviyelere gelmesi kulislere konuşulurken bunu destekleyecek en önemli unsur büyümenin ilk çeyrekte tahminlerin aksine %5 gelmesi, politik unsurları ise referandum ve terör eylemlerindeki azalma ki bunlar kredi notunun düşmesine en temel sebebi.

Avrupa Birliğine baktığımızda ECB'nin parasal genişleme programında aylık 80 milyar Avro olan tahvil alımını 60 milyar Avro seviyelerine çekmesi ve yılsonuna doğru programı bitirmeyi planlaması Avro kuru üzerinde etkilerini gözlemleyebiliriz. BREXIT sonrası benzer dalgalarda yayılırken Fransa'da Macron yeni reform ya da FREXIT cümlesi birliğin dolayısıyla Avro'nun geleceğinin sorgulanmasına neden olmaktadır. Yunanistan'ın ekonomik durumunda kayda değer bir düzülme meydana gelmemişken Rusya'ya birlikçe uygulanan ambargo genişletilmiş durumda. Göçmen krizinde sözünde durmayan AB ile Türkiye ilişkileri gerilmişken İncirlik, casusluk tutuklamaları, OHAL, miting ve konuşmalarına izin verilmeyen Türk siyasetlerinin birlikte sağlıklı ilişki kurmaları zor görünürken, AB firmalarının ekonomik kısıtlamalara hatta yaptırımlara gitmesi Avro-TL kurunda hissedilecektir.

Jeopolitik konumumuz kaynaklı başta Suriye Savaşı riskimizi arttırırken, Doğu Akdeniz petrol gerginliğinde bölgede deniz kuvvetlerimiz daha sık bayrak göstermeye başlamıştır. Yapılan anlaşma gereği asker bulunduğumuz Katar'ın üçüncü ülkelerle olan gerginliği bizi yakından etkilerken, bölgesel etkinliğimiz ve nüfusumuz açısından önemlidir. Diğer taraftan Rusya ile ikili ilişkilerdeki güçlenme AB ve ABD ile gerginlikler önümüzdeki dönemde Şangay İşbirliği Örgütüne bizi daha da yakınlaştıracaktır. Ancak ikinci altı aydaki en önemli unsur Kuzey Irak referandumu ile içerideki ekonomik atılımlar olacaktır.

Son olarak yurtiçi piyasalara baktığımızda altı aylık süreçte dolar 3,47-3,94 bandında hareket etmiş Avro ise 3,70-4,18 arasında hareket etmiştir. Özellikle 2016 yılında Borsa İstanbul'da görülen dalgalı seyir 2017 yılının ilk yarısında referandumun da etkisiyle artış trendine dönmüş, BİST 100 Endeksi 75.600 – 100.900 arasında, Katılım 50 Endeksi 77.900 – 100.100 arasında hareket etmiştir. İşsizlik rakamı ise %10,50 olarak

gerçekleşmiştir. Enflasyon tarafına baktığımızda ise TÜFE' nin %10,90 seviyesini görmesiyle yeniden çift hanelere tırmanmış olduk. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) Haziran toplantısında bir haftalık repo faizini yüzde 8, faiz koridorunun üst bandı olan gecelik borç verme faizini yüzde 9.25, faiz koridorunun alt bandı olan gecelik borçlanma faizini de yüzde 7.25 olarak açıklamasıyla altı aylık süreci kapatmış olduk.

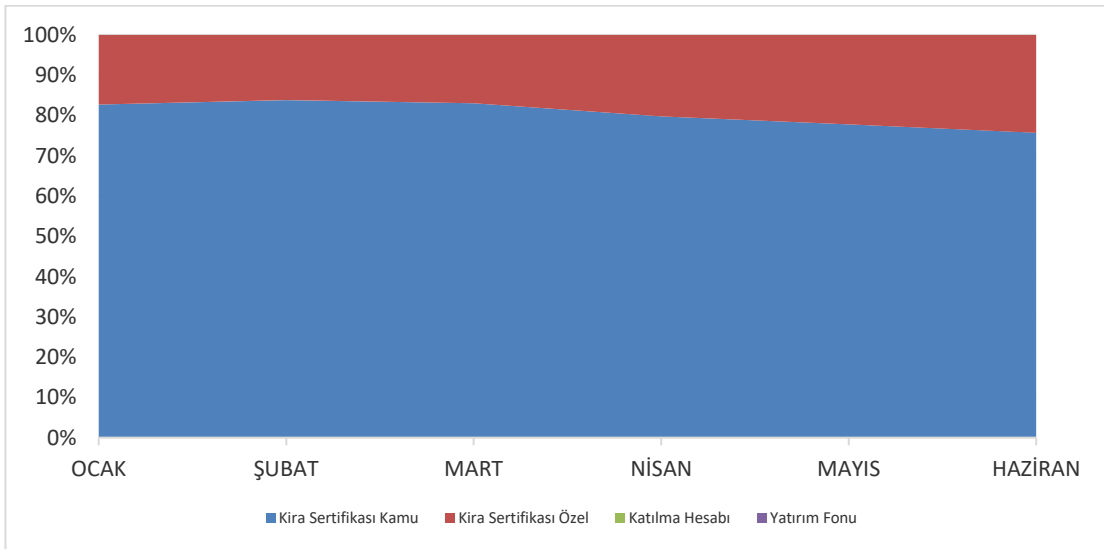
2017 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2017 – 30 Haziran 2017

BİST KYD Kira Sertifikası Kamu	4,78%
BİST KYD Kira Sertifikası Özel	5,53%
Katılım Hisse	4,66%
BİST KYD Kar Payı TL	3,70%
BİST KYD Kar Payı USD	0,64%
Altın	22,15%
Enflasyon	5,89%
Katılım Katkı Fon	4,65%
Katılım Standart Fon	4,63%
Altın Katılım Fon	6,90%
Dengeli Katılım Değişken Fon	7,59%
Katılım Hisse Senedi Fon	22,26%
Katılım Değişken Grup Fon	6,46%
Agresif Katılım Değişken Döviz Fon	4,65%
*Başlangıç Katılım Fon	4,06%

*Başlangıç Katılım EYF (KEY) için halka arz tarihi olan **03.01.20017-30.06.2017** tarihleri arası getirisidir

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

18 Ocak 2017 – 30 Haziran 2017 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak döviz bazlı kamu ihraçlı kira sertifikasına, ve ağırlığı döviz bazlı özel sektör kira setifikasına 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				03/08/2017 15:00	
KES-KATILIM EMEKLİLİK AGR. KAT. DEG. (DÖVİZ) EYF 30 Haziran 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %		21.288.076,14
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	20.426.903,10		95,95	FON TOPLAM DEĞERİ	21.288.076,14
B. HAZIR DEĞERLER	927.878,15		4,36	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	1.730.114.807,677
b) Bankalar	176.782,09	19,05	0,83	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	998.269.885.192,323
c) Diğer Hazır Değerler	751.096,06	80,95	3,53	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,17
C. ALACAKLAR	11.393,55		0,05	BİRİM PAY DEĞERİ	0,012304
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	◆	0,00	Günlük Vergi	3.933,38
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	0,012280
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,195440
b) Diğer Alacaklar	11.393,55		0,05	Getiri (%)	
i) Diğer Alacaklar	11.393,55		0,05	USD TCMB ALIS KURU	3,5168
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	4,0128
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
D. BORÇLAR	-78.098,66		-0,37		
a) Takas Borçları	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	-35.581,31		-0,19		
b) Yönetim Ücreti	-41.193,84	52,75	-0,19		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-884,99	1,69	0,00		
i) Diğer Borçlar	-884,99		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	0,00		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-838,52	0,82	-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 30 Haziran 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 İZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED					213.573,72	3,514771	30/06/17					3,516800	751.096,06	0,00	0,00	3,53	
GRUP TOPLAMI							213.573,72								751.096,06	0,00	0,00	3,53	
KİRA SERTİFİKALARI																			
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																			
XS0831353361	USD	HAZİNE	26/03/18	266	2,96	2	200.000,00	101,015900	17/03/16	0,000000				100,975000	710.217,76	3,48	3,48	3,34	
XS0975124180	USD	HAZİNE	10/10/18	464	3,04	2	200.000,00	104,422200	21/10/15	0,000000				103,234000	726.106,66	3,55	3,56	3,41	
TRD1302197118	TL	HAZİNE	13/02/19	590	11,04	2	81.951,00	100,000000	28/02/17	11,287224				104,282133	85.460,25	0,42	0,42	0,40	
XS1303467077	USD	HAZİNE	08/06/21	1436	3,91	2	2.000.000,00	101,537200	09/05/17	0,000000				101,406000	7.132.492,42	34,92	34,91	33,50	
TRD1407217118	TL	HAZİNE	14/07/21	1472	0,00	2	800.000,00	104,804900	25/10/16	10,607461				101,325269	810.602,15	3,97	3,97	3,81	
XS1141043296	USD	HAZİNE	25/11/24	2702	5,14	2	1.700.000,00	96,705200	03/03/17	0,000000				98,845000	5.909.507,63	28,93	28,93	27,76	
GRUP TOPLAMI							4.581.951,00								15.374.386,87	75,27	75,27	72,22	
Özel Sektör Kira Sertifikaları																			
XS1007852912	USD	TF VARLIK KIRALAMA	24/04/19	660	10,17	2	200.000,00	105,861500	15/06/16	0,000000				104,374000	734.124,97	3,59	3,59	3,45	
XS1082151868	USD	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	01/07/19	728	5,41	2	800.000,00	102,795300	12/06/17	0,000000				101,120000	2.844.950,53	13,93	13,93	13,36	
XS1505149325	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	02/11/21	1583	5,14	2	400.000,00	100,000000	01/11/16	0,000000				104,743000	1.473.440,73	7,21	7,21	6,92	
GRUP TOPLAMI							1.400.000,00								5.052.516,23	24,73	24,73	23,73	
GRUP TOPLAMI							6.381.951,00								20.426.903,10	100,00	100,00	95,95	
FON PORTFOY DEĞERİ															20.426.903,10	100,00	100,00	100,00	

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon 2017 yılının ilk yarısında döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %80,48 kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve yine döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %19,52 özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapmıştır. 01.01.2017 – 30.06.2017 döneminde fonun birim pay değeri %4,65 artış göstermiş olup, aynı dönemde Fon'un performans ölçütü(eşik değeri) de %0,90 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 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 5+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	yüzbinde 5+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 01.01.2017 – 30.06.2017 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 Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Yönetim Ücreti	210.578,03	1,13%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	845,53	0,00%
Saklama Ücreti	4.994,70	0,03%
Denetim Ücreti	890,70	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	7.300,09	0,04%
Toplam Giderler	225.809,74	1,21%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (Döviz) EMEKLİLİK 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