

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

YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oks Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 08.01.2018 – 31.12.2018 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: 08.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2018 yılını geride bırakırken siyasetin ve jeostratejinin piyasalara olan yakın etkilerine şahit olduk. İçeride ilk yarı Zeytin Dalı Operasyonu ile Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin gölgesinde geçerken ikinci yarı Brunson'nun serbest bırakılmaması ABD ile ilişkileri germiştir. Siyasi gerilim sonucu dolar kuru uluslararası piyasalarda tarihi seviyesi olan 7,21'i görmüştür.

Dışarı da ABD ile Çin arasında başlayan dış ticaret savaşı diğer taraftan ABD'nin faiz artırımına gitmesi doları diğer para birimlerine karşı güçlü kılmıştır. Diğer taraftan Çin'in büyüme hızındaki yavaşlamayı Japonya ve Euro bölgesinin takip etmesi, ABD'nin büyümesini arttırmasına rağmen küresel ticarete daralmayı engelleyememiştir.

Türkiye ekonomisi, 2017 yılında yüzde 7,4 ile güçlü bir büyüme performansı göstermiş. 2018 yılının ilk yarısında da yüzde 6,2 büyüyerek küresel ve yerel ölçekteki birçok belirsizliğe rağmen güçlü seyrini sürdürmüş, vergi indirimleri, tedbir paketleri ve teşviklerle ortaya çıkan iç talep ekonomik büyümenin ana kaynağı olmuştur. Yıllık bazda büyüme ise yüzde 2,6 gerçeklemiştir.

2018 yılının özellikle ikinci yarısındaki finansal piyasalarda aşırı dalgalanmalara şahit olduk. Politik ve bölgesel riskler ekonomik aktivitelerin önüne geçerek fiyatlamaların temelinin oluşturdu. 2018 yılına dolar 3,78 seviyelerinde başlamış, 7,21 seviyelerine kadar yükselmiş ve seneyi 5,29 den kapatmıştır. Avro ise seneye 4,54 seviyelerinden başlamış 8,22 seviyelerini görmüş ve seneyi 6,06 dan kapatmıştır. Avro dolar paritesine baktığımızda 1,20 seviyelerinden 1,25 seviyelerine kadar yükselmiş ve 1,14'den seneyi kapatmıştır. Seneye 158 TL den başlayan Altın GR/TL fiyatı 280 TL ye kadar ulaşmış ve seneyi 218 TL den kaptmıştır. Brent Petrol ise 66 dolardan başladığı senede 86 dolar seviyelerine ulaşmış ve özellikle Amerika'nın da arza katılması ile 54 dolar seviyelerinden seneyi kapatmıştır.

Enflasyon 2017 yılında %11,92 olarak gerçekleşmiş,2018 yılında kur temelli etkilerde eklenince enlasyon yılı %20,30 seviyesinde kapatmıştır. İşsizlik tarafında ise 2017 yılı %10,9 seviyelerinden artış göstererek %11,7'lere geldi. Dış ticaret verilerine baktığımızda kurun katkılarıyla ihracatta artış ithalatta düşüş gözlemledik. İthalat 223 milyar dolar seviyelerinde ihracat ise 168 milyar dolar seviyelerinde gerçekleşti. Merkez Bankası rezervlerinde ise azalış gözlemledik.Yılbaşında 111 milyar dolar seviyelerindeki rezervlerin 89 milyar dolar seviyelerine gerilediğini gözlemledik. Turizm gelirlerinde ise olumlu artış devam ediyor. 2017 yılında 26 milyar dolar olan turizm gelirlerimiz 29 milyar dolar seviyelerine 38 milyon olan ziyaretçi sayısı 45 milyon seviyelerine yükselmiştir.

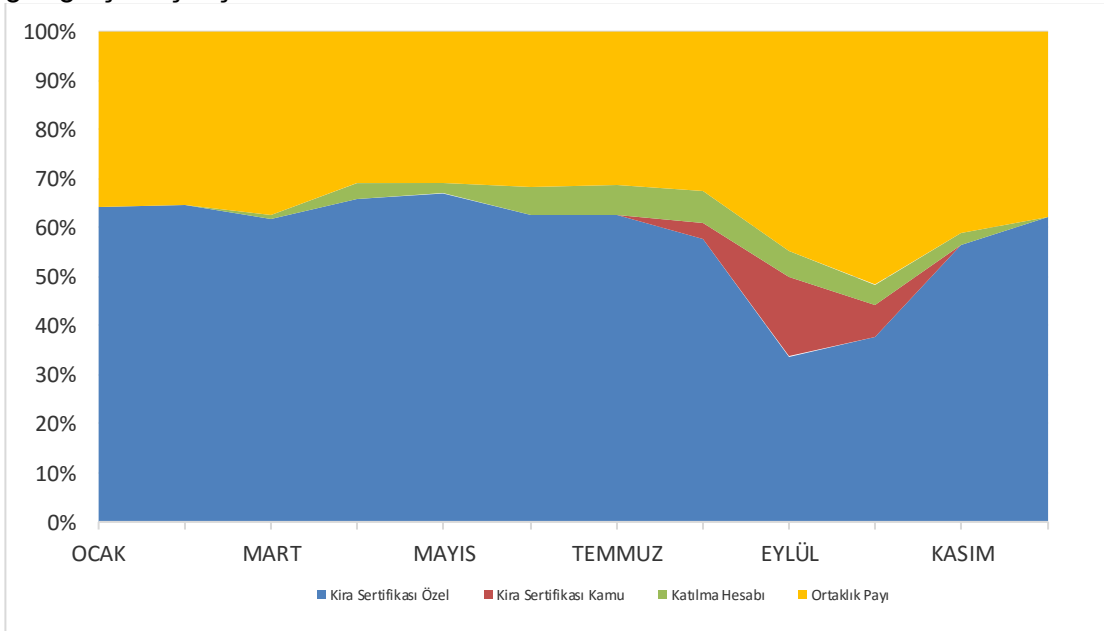
Kredi notumuzda 2018 yılını S&P için B+(Durağan), Moody's için Ba3 (Negatif) ve Fitch: BB (Negatif) yani spekülative görünümü ile yılı kapattı.Ülkenin CDS(Kredi Risk Primi) tarafında ise 2018 yılbaşında 160 seviyelerinde iken 570 li seviyelere kadar yükselmiş yılı da 360 seviyelerinden kapatmıştır.

2018 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018

KYD Kira Sertifikası Kamu	10,52%
KYD Kira Sertifikası Özel	17,00%
Katılım 50 Endeksi	-20,53%
Katılım 50 Getiri Endeksi	-17,41%
KYD Kar Payı TL	11,36%
KYD Kar Payı USD	2,27%
KYD ALTIN AO	38,19%
Enflasyon	20,30%
Katılım Katkı Fon	12,09%
Katılım Standart Fon	14,17%
Altın Katılım Fon	37,49%
Dengeli Katılım Değişken Fon	13,61%
Katılım Hisse Senedi Fon	-12,83%
Katılım Değişken Grup Fon	16,00%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	37,43%
Başlangıç Katılım Fon	17,70%
OKS Atak Katılım Fon	14,16%
OKS Agresif Katılım Fon	6,58%
OKS Katılım Standart Fon	14,79%
Kamu Kira Sertifikaları Fon	3,88%

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

08 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak özel sektör kira sertifikasına, ortaklık paylarına ve bir miktarda katılma hesaplarına 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

KATILIM EMEKLİLİK				07/03/2019 15:18	
KEZ-KATILIM EMEKLİLİK OKS AGR KAT DEG EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEGER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	635.153,46
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	624.915,38		98,39	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	7.280,90		1,15	Dolaşımdaki Pay	59.657.887,023
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	999.940.342.112,977
b) Bankalar	7.280,90	100,00	1,15		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,01
C. ALACAKLAR	5.305,75		0,84	BİRİM PAY DEĞERİ	0,010647
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Vergi	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	29,60
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,010618
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
b) Diğer Alacaklar	5.305,75		0,84	Getiri (%)	0,273120
i) Diğer Alacaklar	5.305,75		0,84		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	5,2810
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	6,0422
iv) Temettü	0,00		0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-2.348,57		-0,37		
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-999,15				
b) Yönetim Ücreti	-435,14	18,53	-0,07		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-895,23	38,93	-0,14		
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-895,23		-0,14		
f) Kayda Alma Ücreti	-19,05	0,81	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

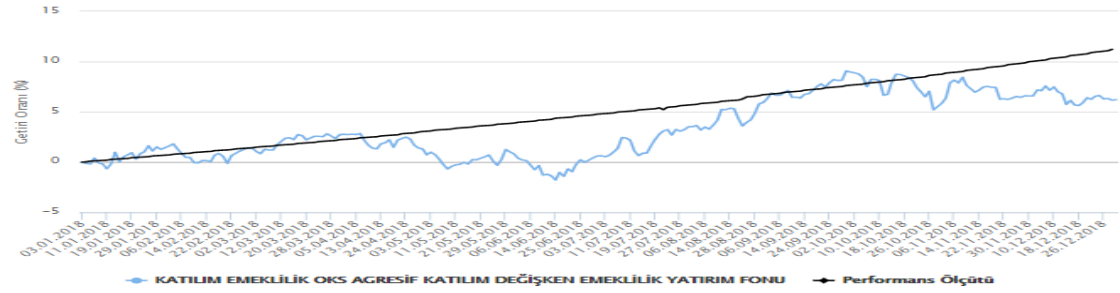
KEZ-KATILIM EMEKLİLİK OKS AGR KAT DEG EYF

KEZ-KATILIM EMEKLİLİK OKS AGR KAT DEG EYF 31 Aralık 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL HİYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL KAP ORANI	KAR PAVİ ÖDEME SAHİSİ	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İŞİ ÖNTÜ ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKNS	TL	AKNS					1.250,00	7,561948	17/12/18					7,350000	9,167,50	4,76	1,47	1,45	
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					7.500,00	1,398221	17/12/18					1,220000	9,150,00	4,74	1,46	1,44	
ALCAR	TL	ALCAR					300,00	40,122533	13/12/18					39,360000	11,868,00	6,11	1,89	1,86	
ALCTL	TL	ALCTL					2.000,00	5,572770	17/12/18					5,760000	11,520,00	5,96	1,84	1,81	
ALKM	TL	ALKM					250,00	23,902940	14/12/18					23,700000	5,905,00	3,07	0,95	0,93	
ASELS	TL	ASELS					500,00	26,921320	14/12/18					24,080000	12,040,00	6,23	1,93	1,90	
AVGAZ	TL	AVGAZ					500,00	12,321840	14/12/18					11,330000	5,665,00	2,93	0,91	0,89	
BIMAS	TL	BIMAS					150,00	71,874800	22/11/18					87,000000	13,050,00	6,76	2,09	2,05	
BUCIM	TL	BUCIM					2.000,00	4,720000	17/12/18					4,396000	8,792,00	4,55	1,41	1,38	
EGSER	TL	EGSER					5.000,00	3,568334	14/12/18					3,350000	16,750,00	8,69	2,68	2,64	
EKGYO	TL	EMLAK GMYO					8.000,00	1,781363	17/12/18					1,500000	9,000,00	4,66	1,44	1,42	
ERBOS	TL	ERBOS					200,00	65,425200	11/12/18					62,400000	12,480,00	6,48	2,00	1,96	
EREGL	TL	EREGL					1.750,00	9,298817	14/12/18					7,220000	12,635,00	6,54	2,02	1,99	
FROTO	TL	FROTO					100,00	60,863500	22/11/18					50,000000	5,000,00	2,59	0,80	0,79	
GOODY	TL	GOODY					3.000,00	3,450000	14/12/18					3,440000	10,320,00	5,34	1,65	1,62	
ISCHR	TL	ISCHR					1.800,00	6,236000	14/12/18					8,660000	10,188,00	5,27	1,63	1,60	
SELEC	TL	SELEC					3.000,00	3,467623	14/12/18					2,790000	8,370,00	4,33	1,34	1,32	
UNKOD	TL	UNKOD					4.250,00	3,070000	17/12/18					2,740000	11,845,00	6,03	1,86	1,83	
VESBE	TL	VESBE					800,00	11,464950	17/12/18					12,020000	9,618,00	4,98	1,54	1,51	
GRUP TOPLAMI							40.350,00								193.141,50	100,00	30,91	30,39	
GRUP TOPLAMI							40.350,00								193.141,50	100,00	30,91	30,39	
KİRA SERTİFİKALARI																			
Özel Sektör Kira Sertifikaları																			
TRODKK21917	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	15/02/19	44	0,00	1	70.000,00	101,550200	24/12/18	23,891869				103,342117	72,339,48	16,75	11,58	11,39	
TROTFVK21928	TL	TF VARLIK KIRALAMA	28/02/19	57	0,00	1	130.000,00	102,069800	26/12/18	24,683571				102,518853	133,274,51	30,87	21,32	20,96	
TROBRKT41915	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	03/04/19	91	6,10	1	120.000,00	100,000000	24/12/18	24,216223				100,512142	120,614,57	27,93	19,30	18,96	
TROKTLME1914	TL	ZORLU EMERLİ A.Ş.	01/10/19	272	0,00	4	50.000,00	103,085400	25/05/18	32,598705				107,307296	53,663,65	12,43	8,59	8,45	
TROKTLM22014	TL	ONB FINANS LEASING	12/02/20	406	0,00	4	50.000,00	102,771000	28/05/18	22,986119				103,783344	51,891,67	12,02	8,30	8,17	
GRUP TOPLAMI							420.000,00								431.773,88	100,00	69,09	67,98	
GRUP TOPLAMI							420.000,00								431.773,88	100,00	69,09	67,98	
FON PORTFÖY DEĞERİ															624.915,38	100,00			

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2018 yılında ağırlıklı olarak %2,16 kamu ihraçlı kira sertifikalarına, %3,05 katılma hesaplarına ve %36,77 ortaklık paylarına ve %58,02 oranında özel sektör kira sertifikasında yatırım yapmıştır. 08.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fonun birim pay değeri %6,58 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %20,13 getiri sağlamıştır.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

a) Fon İşletim Ücreti Fon net varlık değerinin günlük %0,002328'inden ((yüzbinde iki virgül üçyüz yirmi sekiz)) [yıllık bazda %0,85 (yüzde sıfır virgül seksen beş)]oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir,

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 Ortaklık Payları	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Katılım Endeksi Ortaklık Payları	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 08.01.2018 – 31.12.2018 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük
		Ortalama Fon Toplam Değeri
Bağımsız Denetim Ücreti	1.131,23	0,36%
Saklama Ücretleri	128,20	0,04%
Fon Yönetim Ücreti	2.721,60	0,86%
Aracılık Komisyonu	173,47	0,05%
Diğer	4.618,84	1,45%
Toplam Giderler	8.773,34	2,76%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN 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