

# **KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR**

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2015 – 31.12.2015 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: 01.01.2015 – 31.12.2015 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

2015 yılını yurt içi ve yurt dışı piyasalarda ekonomik ve jeopolitik etkenlerle volatilitenin yüksek olduğu bir yıl olarak geride bıraktık. Rakamlar üzerinden bakarsak Borsa İstanbul seneye 85 bin 700 seviyelerinden başlayıp 71 bin 700 seviyelerine kadar gerilemiştir. Katılım Endeksi ise, 80 bin seviyelerinde yıla başlamış BİST gibi düşüşle 72 bin 190 seviyelerine kadar gerilemiştir. %7,96 seviyelerindeki faiz oranları %10,90 kadar artmıştır. Dolar tarafında ise kur 2,33 yıla başlamış 2,91 ile yılı kapatmıştır. Avro-TL de ise sene başında 2,82 olan kur yılı 3,17 seviyesinde kapatmıştır.

Gelişmekte olan ülkeler de ise 2015 yılı genelinde yerel para birimleri, borsaları ve faiz hareketleri Türkiye ile benzer yönlü hareketler sergilemiş. FTSE'nin tüm dünya gelişen piyasalar endeksi %17,6 azalarak finansal krizden bu yana en düşük seviyelerini görmüştür. Brezilya'nın iç ekonomik - siyasi olarak gerginliği, Rusya'nın Kırım'ı ilhaki, Suriye'ye müdahalesi ve Türkiye sınırını ihlali sonucu savaş uçağının Türkiye tarafından vurularak düşürülmesi diğer gelişmekte olan piyasalarda ise Hindistan, Güney Afrika gibi ülkelerin piyasalarının global ölçekteki bu olumsuz havadan nasiplerini almaları kaçınılmaz oldu.

FED'in (Amerika Merkez Bankası) toplantıları yıl boyunca faiz artırımını işaret etti ve 2015 yılını TL başta olmak üzere tüm para birimlerini baskı altında tuttu. Uzun zamandır %0,00-0,25 bandında tutulan gösterge faizi Aralık ayında 25 baz puan arttıran FED hem beklentileri karşılamış oldu hemde yeni artırımlar olabileceği sinyalini yinedi. Aralık ayına kadar faiz baskısı ile fiyatlanan kurlar karara agresif tepki göstermemekle birlikte yeni beklentiler ve FED' in bu bağlamdaki açıklamaları kurlar için yeni yön belirleyici olma özelliğini koruyacaktır.

Uzakdoğu' da Çin kaynaklı bir daralmayı izlediğimiz 2015 yılı son ayları dış ticarete daralma ve büyümedeki yavaşlama sebebi ile Çin Merkez Bankası'nın Yuanı revalüe etmesine sebebiyet vermiştir. Dünyanın ikinci büyük ekonomisinin bu hareketi piyasaları bir hayli olumsuz etkilemiştir.

Avrupa da ise parasal genişleme kapsamında ECB (Avrupa Merkez Bankası) bu sayede ekonomiye milyarlarca Euro enjekte ederek bankaları ekonomiye daha çok kredi vermeye teşvik etmeyi ve Euro Bölgesi'nde deflasyon tehdidinin önüne geçmeyi hedeflemiştir. ECB, Mart 2015'ten itibaren her ay 60 milyar Euro değerinde tahvil almayı hedeflemiş fakat bu aylara göre değişiklik kaydetmiştir. Programı en az Eylül 2016 sonuna kadar sürmesi bekleniyor Bununla birlikte programın ucu, enflasyon hedefleri yakalanana kadar açık tutulacak.

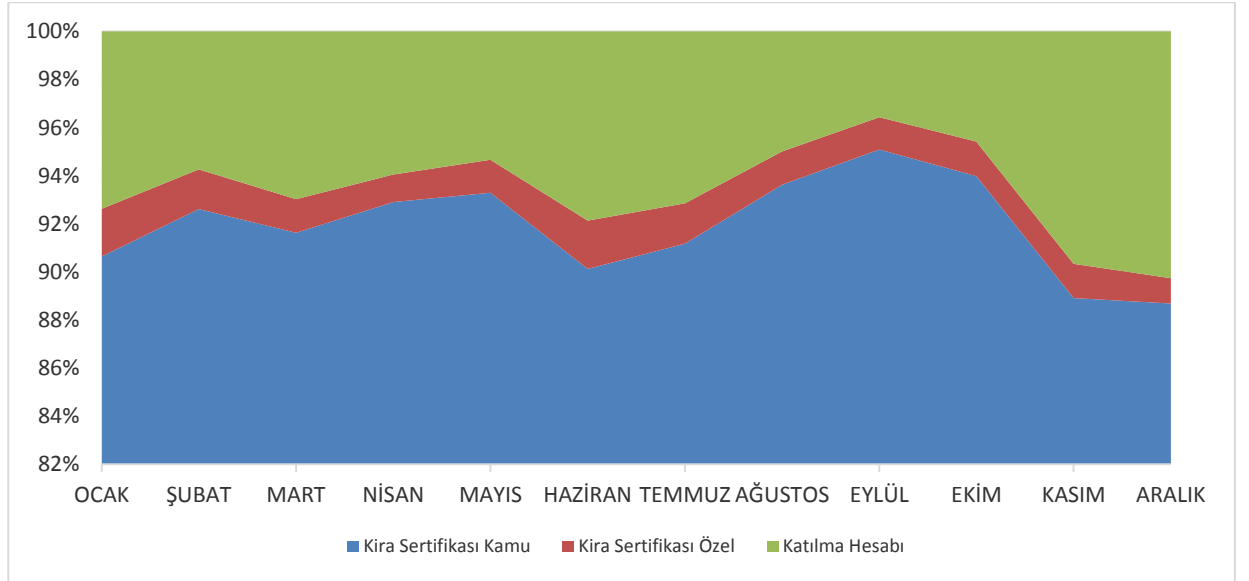
Önümüzdeki yılda TCMB faiz beklentileri, petrol fiyatları, FED in faiz artırım kararları, içeride sıklıkla dile getirilen başkanlık süreci ve yakın eksenimizde var olan savaşlar piyasaların yönünü belirlemede yardımcı olacaktır.

2015 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.  
Dönem: 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015

KYD Kira Sertifikası Özel	10,33%
KYD Kira Sertifikası Kamu	8,56%
Katılım Endeksi	-8,50%
KYD Kar Payı TL	7,05%
KYD ALTIN A.O	12,84%
Alternatif Katkı Fon	8,81%
Alternatif Standart Fon	6,95%
Alternatif Altın Fon	8,32%
Alternatif Esnek Fon	6,45%
B.A Alternatif Hisse Fon	2,24%
Grup Alternatif Esnek Fon	7,27%

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

01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve daha az miktarda katılma hesaplarına yatırım yapılmıştır.

## **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

2015 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.

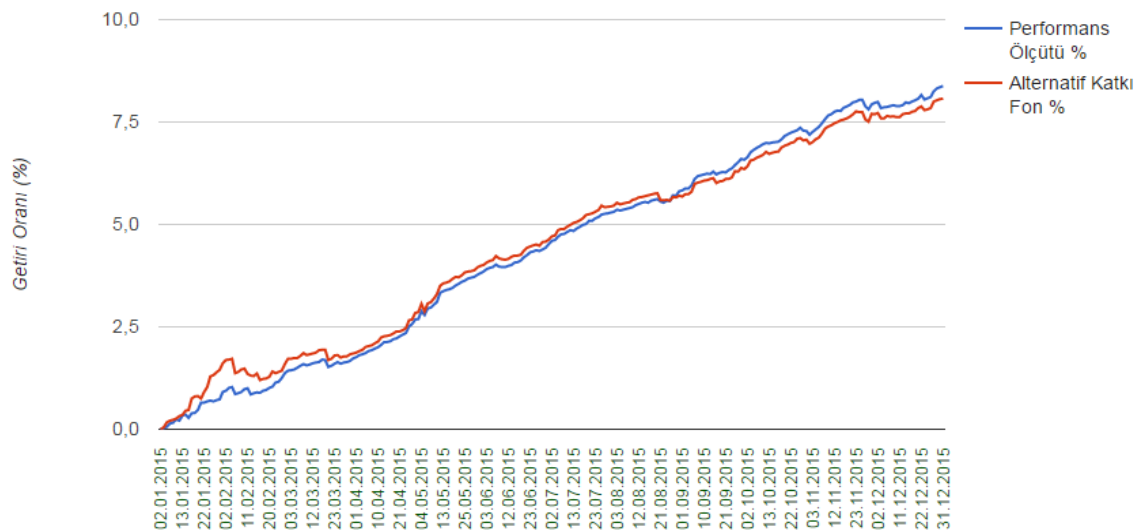
## BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK				23/03/2016 11:07	
KEA-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF KATKI EYF 31 Aralık 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>32.359.530,40</u>
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>32.271.429,85</b>		<b>99,73</b>	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000,000,000
<b>B. HAZİR DEĞERLER</b>	<b>88.800,97</b>		<b>0,27</b>	DOLAŞIMDAKI PAY	2.864.067.332,373
a) KASA	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	997.135.932.667,627
b) BANKALAR	88.800,97	100,00	0,27		
c) DİĞER HAZİR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00	DOLAŞIMDAKI PAY ORANI	% 0,29
				<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	<b>0,011298</b>
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>10.460,38</b>		<b>0,03</b>	GÜNLÜK VERGİ	
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00	0,00	0,00	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	1,229,66
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,011286
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	GETİRİ (%)	0,106330
b) DİĞER ALACAKLAR	10.460,38		0,03		
i) Diğer Alacaklar	10.460,38		0,03		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB Alış Kuru	2,9181
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB Alış Kuru	3,1838
	<b>TUTAR</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>		
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-11.160,80</b>		<b>-0,03</b>		
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	0,00		0,00		
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-9.168,66	82,15	-0,03		
c) ÖDENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.992,14	17,85	-0,01		
i) Diğer Borçlar	-0,11		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-1.992,03		-0,01		
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	0,00	-0,00	0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

## KEA-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF KATKI EYF

## KEA-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF KATKI EYF 31 Aralık 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADİYE TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCÜME SARTI	NOMİNAL DEĞER	BİRLİK ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİŞİKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA ÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM FİFO GÖRE	TOPLAM FİFO GÖRE	
<b>KATILIM HESABI</b>																			
<b>KATILIM HESABI</b>																			
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			05/01/16	1	8,77		305.456,32		19/11/15				308.905,80	8,770000	308.832,41	10,12	0,96	0,96	
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			05/01/16	1	8,65		404.694,80		19/11/15				409.204,62	8,654200	409.106,67	13,41	1,27	1,26	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			05/01/16	1	9,33		100.000,00		25/11/15				101.046,03	9,330000	101.022,47	3,31	0,31	0,31	
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			05/01/16	1	9,14		100.000,00		27/11/15				100.976,08	9,135100	100.951,05	3,31	0,31	0,31	
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			05/01/16	1	9,13		60.000,00		02/12/15				60.510,35	9,131300	60.495,34	1,98	0,19	0,19	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			05/01/16	1	9,29		60.000,00		02/12/15				60.519,22	9,290000	60.503,95	1,98	0,19	0,19	
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			15/01/16	11	8,66		370.000,00		15/12/15				372.719,96	8,655500	371.754,81	12,19	1,15	1,15	
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			15/01/16	11	8,68		330.000,00		15/12/15				332.432,78	8,680000	331.569,53	10,87	1,03	1,02	
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			15/01/16	11	9,16		600.000,00		15/12/15				604.665,45	9,161200	603.011,90	19,78	1,87	1,86	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			15/01/16	11	9,25		600.000,00		15/12/15				604.713,70	9,250000	603.041,10	19,77	1,87	1,86	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			16/02/16	43	9,38		50.000,00		24/12/15				50.693,86	9,380000	50.141,34	1,64	0,15	0,15	
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			16/02/16	43	9,15		50.000,00		24/12/15				50.676,87	9,150300	50.137,85	1,64	0,16	0,15	
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>3.030.151,12</b>								<b>3.050.570,45</b>	<b>100,00</b>	<b>9,46</b>	<b>9,40</b>	
<b>KİRA SERTİFİKALARI</b>																			
<b>Kamu Kesimi Kira Sertifikaları</b>																			
TRD170216T17	TL	HAZINE	17/02/16	44	0,00	2	2.945.000,00	105,765100	28/12/15	7,989191			104.332,467	3,07259116	10,52	9,52	9,50		
TRD280916T17	TL	HAZINE	28/09/16	268	0,00	2	6.010.000,00	104,108400	03/12/15	8,455357			103,522644	6,22171089	21,29	19,28	19,23		
TRD150217T18	TL	HAZINE	15/02/17	408	0,00	2	7.310.000,00	103,055300	13/08/15	7,778148			103,146030	7,53997480	23,80	23,36	23,30		
TRD160817T11	TL	HAZINE	16/08/17	590	0,00	2	11.350.000,00	104,001000	31/12/15	8,664577			105,984050	12,02919082	41,16	37,28	37,17		
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>27.615.000,00</b>								<b>28.863.467,67</b>	<b>98,77</b>	<b>89,44</b>	<b>89,20</b>	
<b>Özel Sektör Kira Sertifikaları</b>																			
TRDKTVK11614	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	05/01/16	1	0,00	1	50.000,00	103,420100	22/10/15	17,169178			105,458461	52,729233	0,16	0,16	0,16		
<b>GRUP TOPLAMI</b>																			
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>350.000,00</b>								<b>357.391,73</b>	<b>1,23</b>	<b>1,10</b>	<b>1,10</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>27.965.000,00</b>								<b>29.220.859,40</b>	<b>100,00</b>	<b>90,54</b>	<b>90,30</b>	
<b>FON PORTFOY DEĞERİ</b>															<b>32.271.429,85</b>		<b>100,00</b>		

**BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER****Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği**

Fon, 22 Temmuz 2014 tarihinde halka arz edilerek Katılım Emeklilik planları içinde satışa sunulmuştur. 2015 yılında fon portföyünün ortalama olarak %91,89'u kamu kira sertifikasına, %1,49' u özel sektör kira sertifikasına %6,62'si katılma hesaplarına yatırılmıştır. 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 döneminde fonun birim pay değeri %8,19 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %8,49 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 0,347 (Yıllık bileşik %0,95) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

**b) Aracılık Komisyonları:** Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyt Turk . ve Bizim Menkul Değerler Yatırım 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 2+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 2+ %5 BSMV

**c) Diğer Fon Giderleri:** Aşağıda 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 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	52.782,21	0,35%
Aracılık Komisyonu Giderleri	2.212,78	0,01%
<b>Diğer Giderler</b>	11.046,14	0,04%
<b>Toplam Harcamalar</b>	66.041,13	0,44%

## KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF 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