

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016 – 30.06.2016 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: 01.01.2016 – 30.06.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2016 yılının ilk yarısında küresel ekonomilerdeki gelişmelere bakıldığında; FED (ABD Merkez Bankası) faiz arttırımı konusunda her toplantı öncesi arttırım sinyallerini vermesine rağmen bunu yıl sonuna erteleyeceği kanaati piyasalarda daha ağır bastı ayrıca bu toplantılar öncesi Dolar-TL kuru üzerinde baskısını önemli derecede hissettirdi.

Avrupa' da ise ilk altı aylık süreçte Suriye'li göçmenler birlik içindeki önemli gündem konusunu oluştururken bir diğer konu İngiltere'nin birlikten ayrılma referandumu olmuştur. İngiltere 24 Haziran da %52 ile ayrılmayı tercih etmesi AB'nin geleceği konusunda önemli endişeler doğurmuş kararın açıklanması ile Avro ve Sterlin de ciddi kayıplar meydana gelmiştir. Karar öncesi 4,29 seviyelerinde olan Sterlin 3,78' e kadar gerilemiştir. En önemli çatlaklardan biri de krizle boğuşan Yunanistan'ın ekonomik yönden bu dönem içerisinde olumlu bir gelişim gösterememesi olmuştur. Diğer taraftan Belçika, Fransa, Almanya başta olmak üzere yaşanan terör eylemleri birlik açısından reform niteliğinde güvenlik kararları ile birlikten ayrılık seslerinin artmasına sebebiyet vermiş, bu durum da başta Türkiye ve Dünyayı yakından ilgilendirecektir.

Yakın çevremizde Suriye iç savaşı aralıksız devam ederken gelen göçmenlerin maliyeti 10 milyar dolar seviyelerine ulaşmıştır. Rusya ile 24 Kasım 2015 tarihinde meydana gelen uçak krizinin ardından ticaret ve turizm durma seviyesine gelmiş fakat iki tarafın mutabakatı üzerine kriz yedi ay sonunda aşılma eğilimine dönmüş böylece yılın ikinci yarısı için ticaret ve turizm açısından sevindirici bir haber olarak karşımıza çıkmaktadır. Diğer taraftan ise 2010 yılında yaşanan Mavi Marmara saldırısının ardından İsrail'den resmi özür gelmiş ve ilişkilerde normalleşme süreci başlamıştır. Bu durum bölge siyaseti ve ticareti açısından Türkiye'nin elini daha da güçlendirecek pozisyona zemin hazırlayacak olup Akdeniz'de doğalgaz ve petrol sahalarındaki anlaşmazlık konusuna yeni bir boyut getirecektir.

İç piyasa ve siyasetimizde yılın ilk yarısına baktığımızda ise yukarıda bahsi geçenler iktisadi meseleler olmaktan çok siyasi meseleler olması ancak ekonomik faktörleri doğrudan etkilemesi sebebiyle değinmeden geçemedik. 2015 Kasım seçimlerinden sonra hızlı toparlanma akabinde Rus uçağı ekonomiyi olumsuz etkilemiş yıl sonunda FED faiz arttırımı ile devir alınan 2016 yılı Asgari ücret zammı ve yeni reformlarla iktisadi açıdan süslenmesi, dev projelerdeki devlet kararlılığı piyasalara umut olmuş terör olaylarına rağmen büyüme verileri olumlu gelişerek yüzümüzü güldüren gelişmeler olmuştu. Fakat her zaman üzerinde durduğumuz iç siyaset etkisini yine göstermiş başbakanlıkta meydana gelen değişiklik piyasaları olumsuz etkilemiş tekrar etkisinden kurtulmadan Brexit (İngiltere'nin AB'den ayrılması) olayı hafta geçmeden Atatürk Hava Limanı saldırısı vuku bulmuş ve böylelikle 30.06.2016 'dönemini kapatmış olduk.

Son olarak yurtiçi piyasalara baktığımızda altı aylık süreçte dolar 2,77-3,05 bandında hareket etmiş Avro ise 3,11-3,38 arasında hareket etmiştir. BİST 100 Endeksi ise 68.200 – 86.900 arasında dalgalanmıştır Diğer taraftan Katılım Endeksi ise 69.300 –

87.700 arasında hareket etmiştir. İşsizlik rakamları ise %9,30 olarak gerçekleşmiştir. Merkez Bankası ise bu dönem sonunda faiz oranlarını %7,25 olarak açıklamıştır.

2016 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016

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	3,63%
Alternatif Katkı Fon	4,11%
Alternatif Standart Fon	4,30%
Alternatif Altın Fon	21,29%
Alternatif Esnek Fon	5,63%
B.A Alternatif Hisse Fon	7,65%
Grup Alternatif Esnek Fon	5,96%
*Alternatif ikinci Esnek (Döviz) Fon	-0,99%

*Alternatif İkinci Esnek (Döviz) EYF (KES) için halka arz tarihi olan **18.01.20016-30.06.2016** tarihleri arası getirisidir.

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016 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 katılıma hesaplarına yatırım yapılmıştır.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

2016 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.

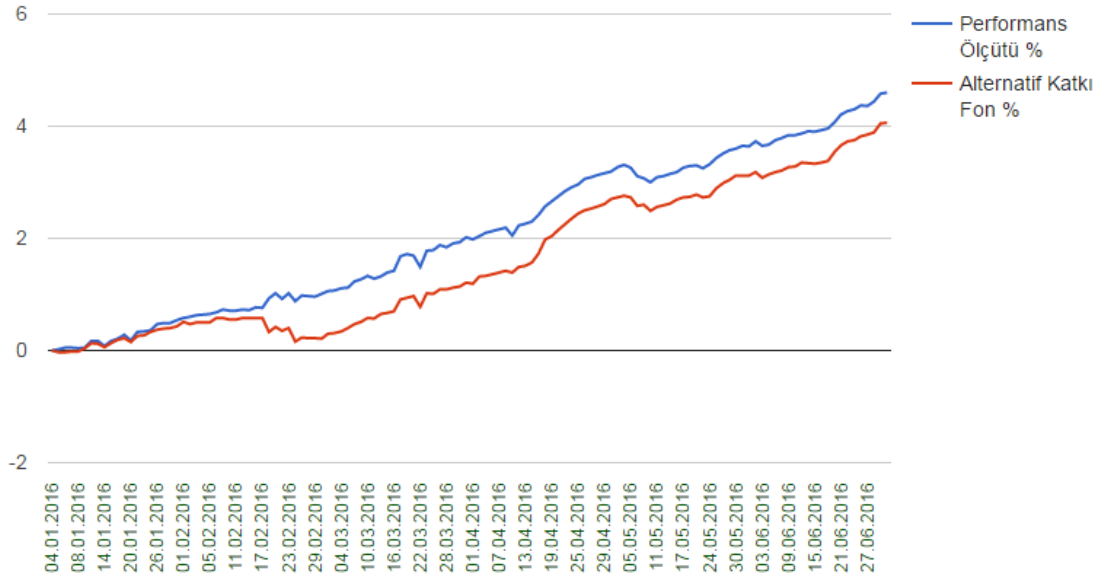
Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK				28/07/2016 15:08	
KEA-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF KATKI EYF 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	57.351.716,38		99,89	57.414.833,02	
B. HAZİR DEĞERLER	99.693,90		0,17	1.000.000.000.000,000	
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	4.881.333.024,234
b) Bankalar	99.693,90	100,00	0,17	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	995.118.666.975,766
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00		
C. ALACAKLAR	3.975,46		0,01	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,49
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	◆	0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	0,011762
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Vergi	
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	545,44
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,011757
b) Diğer Alacaklar	3.975,46		0,01	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
i) Diğer Alacaklar	3.975,46		0,01	Getiri (%)	0,042530
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	2,8848
iv) Temettü	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	3,2078
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-40.552,72		-0,07		
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	-24.201,62				
b) Yönetim Ücreti	-16.077,42	39,65	-0,03		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) Diğer Borçlar	-273,68	0,67	0,00		
i) Diğer Borçlar	-0,11		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-273,57		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	0,00	-0,00	0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KEA-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF KATKI EYF

KEA-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF KATKI EYF 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ ÖLÇÜSÜ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA GÖZLEMİ NO	NET DÖNÜŞ GÜNLÜK BR Tutarı	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (PFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
KATILIM HESABI																		
KATILIM HESABI																		
VAKIF KATILIM BANKASI			13/07/16	12	9,71		150.000,00		01/06/16				151.671,39	9,710000	151.193,66	2,44	0,36	0,26
TÜRKİYE İNŞAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/16	12	9,01		450.000,00		01/06/16				454.654,72	9,013900	453.324,80	7,32	0,79	0,79
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/16	12	9,86		150.000,00		01/06/16				151.646,21	9,863700	151.178,86	2,44	0,36	0,26
TÜRKİYE İNŞAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/16	12	8,97		500.000,00		03/06/16				504.901,66	8,970400	503.431,30	6,13	0,66	0,66
VAKIF KATILIM BANKASI			13/07/16	12	9,71		1.302.007,96		03/06/16				1.318.824,89	9,710000	1.311.679,81	21,20	2,29	2,28
ZIRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/16	12	9,17		1.300.000,00		03/06/16				1.313.028,42	9,170000	1.309.119,89	21,14	2,28	2,28
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/16	12	9,87		1.300.000,00		03/06/16				1.313.899,02	9,868800	1.309.616,61	21,15	2,28	2,28
TÜRKİYE İNŞAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			13/07/16	12	8,90		100.000,00		08/06/16				100.850,88	8,897600	100.586,16	1,62	0,18	0,18
VAKIF KATILIM BANKASI			13/07/16	12	9,72		100.000,00		08/06/16				100.929,61	9,720000	100.610,82	1,62	0,17	0,18
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			15/07/16	14	9,89		150.000,00		13/06/16				151.297,70	9,890000	150.707,46	2,43	0,26	0,26
TÜRKİYE İNŞAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			15/07/16	14	8,83		50.000,00		13/06/16				50.386,94	8,828300	50.217,09	0,81	0,09	0,09
TÜRKİYE İNŞAAT KATILIM BANKASI A.Ş.			16/08/16	46	9,13		500.000,00		28/06/16				506.110,41	9,128200	500.374,11	8,08	0,87	0,87
VAKIF KATILIM BANKASI			16/08/16	46	9,66		50.000,00		28/06/16				50.645,97	9,660000	50.039,66	0,81	0,09	0,09
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			16/08/16	46	9,61		50.000,00		28/06/16				50.643,04	9,606200	50.039,37	0,81	0,09	0,09
GRUP TOPLAMI							6.152.007,96								6.191.989,57	100,00	10,79	10,79
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD020918717	TL	HAZINE	29/05/16	89	0,00	2	6.060.000,00	103,863000	13/05/16	9,060878			102,845987	6.220.346,80	12,16	10,88	10,83	
TRD160217718	TL	HAZINE	15/02/17	329	0,00	2	7.310.000,00	103,059300	13/06/16	8,891867			102,350311	7.481.607,72	14,62	13,05	13,03	
TRD160817711	TL	HAZINE	16/06/17	411	0,00	2	15.600.000,00	104,461300	27/06/16	8,828932			105,090941	16.394.186,77	32,05	28,88	28,88	
TRD140218718	TL	HAZINE	14/02/18	593	0,00	2	18.090.000,00	102,838100	22/06/16	9,024380			106,656174	19.293.920,97	37,71	33,65	33,60	
GRUP TOPLAMI							47.060.000,00							49.390.262,26	96,54	86,13	86,01	
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
TRD0KVK1614	TL	ZIRAAT KATILIM	12/08/16	42	2,60	1	700.000,00	100,172200	24/06/16	10,104166			101,366816	709.679,61	1,39	1,24	1,24	
GRUP TOPLAMI							1.750.000,00							1.769.464,55	3,46	3,08	3,08	
GRUP TOPLAMI							48.810.000,00							51.159.726,81	100,00	89,21	89,09	
FON PORTFÖY DEĞERİ														57.351.716,38	100,00			

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

Fon 2016 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %92,63 kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve küçük miktarda %1,4 özel sektör kira sertifikalarına az miktarda %5,98 katılma hesabına yatırım yapmıştır. 01.01.2016 – 30.06.2016 döneminde fonun birim pay değeri %4,11 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %4,69 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 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 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 01.01.2016 – 30.06.2016 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	812,04	0,00%
Saklama Ücretleri	2.151,48	0,00%
Fon Yönetim Ücreti	75.063,54	0,17%
Aracılık Komisyonu	2.703,16	0,01%
Diğer	3.008,59	0,01%
Toplam Giderler	83.738,81	0,19%

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 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları