

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 05.06.2014 – 30.06.2014 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: 04.06.2014 – 30.06.2014 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2014 yılının ilk yarısında küresel ekonomilerdeki gelişmelere bakıldığında; yılın ilk çeyreğinde Amerikan merkez bankası Fed'in büyümeye destek olacağına yönelik açıklamalarının gelişmekte olan ülke merkez bankalarına gevşeme alanı yarattığı gözlemlendi. Fed tahvil alım programını belirttiği gibi kademeli olarak azaltırken, faiz oranlarında ise istihdam ve enflasyon hedeflerini gözeterek ekonomiyi destekleyici politikasına devam etti. ABD tarafından gelen makro verilerin ekonomik toparlanmaya işaret etmesi piyasalarda Fed'in faizleri 2015 yılının ilk yarısında arttırmaya başlayabileceği algısını oluşturdu.

Avrupa'da 2014 yılının ilk yarısı Euro Bölgesi'ndeki düşük enflasyon ve zayıf ekonomik aktiviteyi canlandırmak için Avrupa Merkez Bankası'nın(ECB) harekete geçeceğine yönelik beklentilerle geçildi. Bu beklentilere paralel Haziran ayındaki ECB toplantısında Başkan Draghi, bölgenin tarihinde ilk kez mevduat faizini sıfırın altına çekerek -%0.10 seviyesine indirdi. Buna ek olarak Draghi, Eylül ve Aralık aylarında iki aşamalı LTRO (Uzun Vadeli Refinansman Operasyonları) gerçekleştireceklerini açıkladı.

Yakın coğrafyada ortaya çıkan jeopolitik riskler, Rusya'nın Kırım'ı ilhak etmesi ve Ukrayna'da tansiyonu arttıran toplumsal hareketler gündemdeki yerini uzun bir süre korudu.

Türkiye'de 2014 yılının ilk çeyreği, politik belirsizliklerin ve yerel seçimlere ilişkin risklerin ön plana çıktığı bir dönem oldu. 2013 yılının son döneminden itibaren uluslararası piyasalardaki risk iştahının göreceli olarak zayıflamasıyla birlikte, gelişmekte olan ülkeler olumsuz performans göstermeye başladılar. Aynı dönemde yurt içi siyasi tansiyonun ve enflasyonist baskıların artması, para politikasında beklenen tepkinin gecikmesi, Türk Lirasının ve Türk varlıklarının diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla negatif ayrışmasına sebep oldu. Ocak ayı içinde Türk Lirası ABD Dolarına karşı 2,39 seviyesine kadar zayıflarken, iki yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %11 seviyesine kadar yükseldi ve BİST 100 Endeksi 62,000 düzeyini test etti.

TCMB Para Politikası Kurulu Ocak ayının sonunda olağanüstü toplanarak politika faizi niteliğindeki haftalık repo faizini %10 seviyesine yükseltti. Buna ek olarak konvansiyonel para politikası araçlarına dönüş yapan TCMB, piyasalara güven telkin ederek kur ve faiz kaynaklı büyük bir krizi önlemiş oldu.

Bütün bu gelişmelerle birlikte Türkiye'nin gayrisafi yurt içi hasılası 2014 ilk çeyreğinde yıllık %4.3 oranında büyüme kaydetti.

30 Mart tarihinde gerçekleştirilen yerel seçimlerin ardından siyasi belirsizlik ortamı büyük ölçüde geride kalırken, sıkı para politikası duruşu ile ülke risk priminde ölçülü bir gerileme ve Türk varlıklarında bir miktar toparlanma gözlemlendi. USD/TL 2,06 seviyesine kadar gevşerken, gösterge tahvil bileşik faizi devam eden dönemde %8 seviyelerine kadar düşüş kaydetti. BİST 100 Endeksi ise Mart ayının sonlarından itibaren hızlı bir

toparlanma ile 81,000 seviyesini aştı. Piyasa tansiyonunun düşmesiyle birlikte, TCMB Nisan ayından itibaren kademeli olarak faiz indirimlerine başladı. Faiz indirimleri kur ve uzun vadeli faizler üzerinde önemli bir olumsuz baskı oluşturmazken, TÜFE enflasyonu ise Haziran ayı sonu itibarıyla 12 aylık %9,16 düzeyine ulaştı.

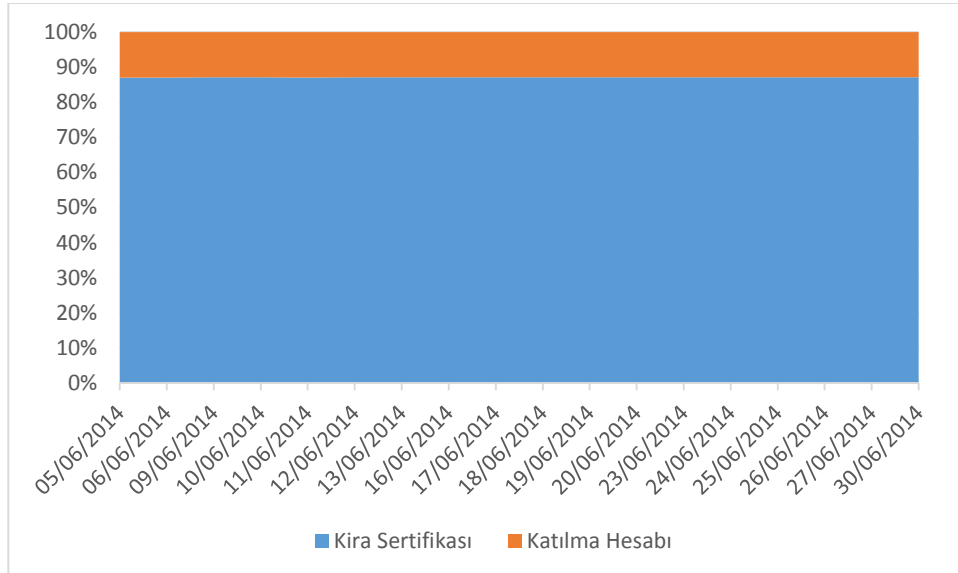
Takip eden aylara ilişkin uluslar arası gündemde Fed'in çıkış stratejileri ve ECB politikaları yakından izlenmeye devam edilecektir.

2014 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 04 Haziran 2014 – 30 Haziran 2014

KYD Kira Sertifikası Özel	0,95%
KYD Kira Sertifikası Kamu	0,88%
BIST Katılım Hisse	-0,34%
KYD Kar Payı TL	0,56%
KYD ALTIN A.O	5,44%
Alternatif Esnek Fon	0,13%
Alternatif Standart Fon	0,81%
B.A Alternatif Hisse Fon	-0,79%
Alternatif Altın Fon	4,63%

KYD: Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği – Dernek tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

04 Haziran 2014 – 30 Haziran 2014 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

2014 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

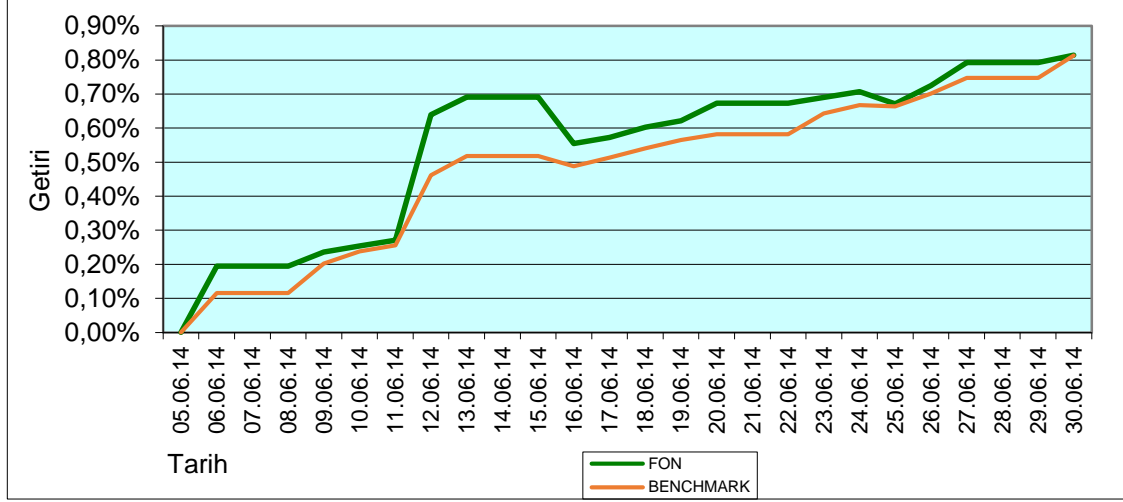
INFİNA YAZILIM				07/08/2014 13:56	
KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Haziran 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	1.057.437,16
A. FON PORTFOY DEĞERİ	1.056.157,21		99,88	FON TOPLAM DEĞERİ	1.057.437,16
B. HAZİR DEĞERLER	2.619,06		0,25	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000,000,000
a) KASA	0,00	0,00	0,00	DOLAŞIMDAKI PAY	105.000.000,000
b) BANKALAR	2.619,06	100,00	0,25	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	999.895.000,000,000
c) DİĞER HAZİR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00	DOLAŞIMDAKI PAY ORANI	% 0,01
C. ALACAKLAR	73,15		0,01	BİRİM PAY DEĞERİ	0,010071
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00	0,00	0,00	GÜNLÜK VERGİ	
i) T1 Alacakları	0,00	0,00	0,00	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	54,48
ii) T2 Alacakları	0,00	0,00	0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,010069
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00	0,00	0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
b) DİĞER ALACAKLAR	73,15	0,01	0,01	GETİRİ (%)	0,019880
i) Diğer Alacaklar	73,15	0,01	0,01	USD TCMB Alış Kuru	2,1226
ii) Vergi Alacakları	0,00	0,00	0,00	EURO TCMB Alış Kuru	2,8979
iii) Mevduat Alacakları	0,00	0,00	0,00		
iv) Temettu	0,00	0,00	0,00		
D. BORÇLAR	-1.412,26		-0,13		
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	0,00				
b) YONETİM ÜCRETİ	-1.412,26	100,00	-0,13		
c) ODENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	0,00	-0,00	0,00		
i) Diğer Borçlar	0,00				
ii) Denetim Reeskontu	0,00				
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	0,00	-0,00	0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF

KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Haziran 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR															
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACI KURUM	VADİ TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	BATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
KATILIM HESABI															
KATILIM HESABI															
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			09/07/14	8	8,82	45.000,00		09/06/14			45.411,63	8.82000000	45.314,78	33,35	4,29
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			09/07/14	8	9,00	45.000,00		09/06/14			45.377,26	9.00000000	45.288,49	33,33	4,29
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			09/07/14	8	8,42	45.000,00		09/06/14			45.352,95	8.42000000	45.269,90	33,32	4,29
GRUP TOPLAMI						135.000,00						135.873,17	100,00	12,87	
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD170215T17	TL	HAZİNE	17/02/16	596	0,00	430.000,00	106,496800	09/06/14	8,393627			107,43232106	461.966,96	50,00	43,73
TRD190815T10	TL	HAZİNE	19/08/15	414	0,00	440.000,00	103,319700	09/06/14	8,309444			104,16479673	458.325,06	49,80	43,40
GRUP TOPLAMI						870.000,00						920.284,04	100,00	87,13	
GRUP TOPLAMI						870.000,00						920.284,04	100,00	87,13	
FON PORTFÖY DEĞERİ												1.056.157,21	100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon, 16 Temmuz 2014 tarihinde halka arz edilerek Katılım Emeklilik planları içinde satışa sunulmuştur. 2014 yılının ilk yarısında fon portföyünün ortalama olarak %87,13'ü kira sertifikasına, %12,87'si katılma hesaplarına yatırılmıştır. 05/06/2014 - 30/06/2014 döneminde fonun birim pay değeri %0,81 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %0,85 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 5,15 (Yıllık bileşik %1,88) 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 3+ %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 3+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 05.06.2014 – 30.06.2014 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>
Fon İşletim Ücretleri	1.412,26	0,13%
Aracılık Komisyonu Giderleri	95,77	0,01%
Toplam Harcamalar	1.508,03	0,14%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF STANDART 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