

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 01.01.2015 – 30.06.2015 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 – 30.06.2015 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2015 yılının ilk yarısında küresel ekonomilerdeki gelişmelere bakıldığında; Amerika da faiz arttırımı konusunda sürekli güçlü sinyaller oluştu fakat Haziran ayının sonuna doğru bunun yıl sonuna erteleneceği daha ağır bastı.

Avrupa'da altı aylık dönemde ağır basan ise Yunanistan krizi oldu. Kurtarma paketlerine rağmen Yunanistan'ın temerrüte düşmesi ve iyiden iyiye ağırlaşan koşullar Yunanistan ve Avrupa için ertelenen sorunlar anlamını taşımaktadır. Bir diğer büyük sorun ise Rusya'ya uygulanan ambargo ve bunun iki büyük ekonomiye siyasi ve iktisadi açıdan olumsuz etkileriyle iç piyasalarda üretici nezdinde sorunların yaşanmaya başlaması AB açısından diğer bir sorun olarak göze çarpmaktadır.

Yakın çevremize bakıldığında, Güney komşumuz Suriye'nin iç savaşında iyi giden bir durum olmadığı gibi gelecek süreçte de bir beklentinin olmaması, Irak'ın karmaşık yapısı ve hala güvenli bölge konumunda olmayan Kuzey Irak ticaret açısından olumsuzluğunu korumaktadır. Bir diğer problemlili bölge Akdeniz'de İsrail-Kıbrıs Rum Kesmi'nin gaz araması ve Türkiye'nin bölgedeki haklarını savunucu siyasi ve askeri hamleleri ile çalışmaları aksatması büyük ekonomik beklenti içinde olan Güney Kıbrıs'ı şimdiden zor duruma soktuğu görünmektedir. Doğu da ise İran'ın nükleer müzakaere süreci olumlu sonuçlanması durumunda bölge ticareti ve finansal açıdan amborgoların kalması ile ciddi derecede canlılık kazandıracaktır.

Türkiye kendi özelinde ise ilk çeyrekte seçim odaklı ve iç politikanın dengesinde geçmiş ağırlıklı olarak anketlerin ve siyasilerin söylemleri piyasalarda yön verici olmuştur.

Yurtiçi piyasalarda altı aylık süreçte dolar 2,27-2,78 bandında hareket etmiş Avro ise 2,60-3,11 arasında hareket etmiştir. BİST ise 75.200 – 91.500 arasında dalgalanmıştır. İşsizlik rakamları ise %9,60 olarak gerçekleşmiştir. Merkez Bankası ise bu dönem için de faiz oranlarını %7,50 de sabit olarak tutmuştur.

2015 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

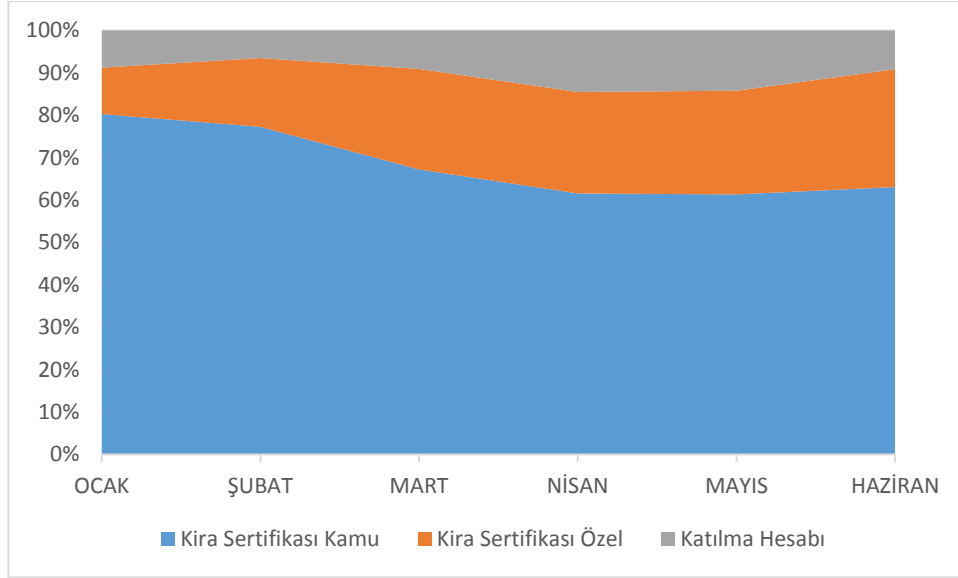
Dönem: 01 Ocak 2015 – 30 Haziran 2015

KYD Kira Sertifikası Özel	4,63%
KYD Kira Sertifikası Kamu	4,59%
BIST Katılım Hisse	-0,44%
KYD Kar Payı TL	3,43%
KYD ALTIN A.O	14,97%
Alternatif Katkı Fon	4,63%
Alternatif Standart Fon	3,67%
Alternatif Altın Fon	11,17%
Alternatif Esnek Fon	4,47%

B.A Alternatif Hisse Fon	4,48%
Grup Alternatif Esnek Fon	4,86%

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

01 Haziran 2015 – 30 Haziran 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

INFINA YAZILIM

30/07/2015 09:17

KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Haziran 2015 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR
FON TOPLAM DEGER TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEGERI	62.953.321,95
A. FON PORTFOY DEGERI	62.686.485,28		99,58	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000.000,00
B. HAZIR DEGERLER	349.687,17		0,56	DOLAŞIMDAKI PAY	5.753.024.615,974
a) KASA	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	994.246.975.384,026
b) BANKALAR	349.687,17	100,00	0,56		
c) DİĞER HAZIR DEGERLER	0,00	0,00	0,00	DOLAŞIMDAKI PAY ORANI	% 0,58
C. ALACAKLAR	11.249,32		0,02	BİRİM PAY DEGERI	0,010943
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00		0,00	GUNLUK VERGI	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	GUNLUK YONETIM UCRETI	3.242,10
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BIR GUN ONCEKI FIYAT	0,010936
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	BIR GUN ONCEKI VERGI	0,00
b) DİĞER ALACAKLAR	11.249,32		0,02	GETİRİ (%)	0,064010
i) Diğer Alacaklar	11.249,32		0,02		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB Alış Kuru	2,6850
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB Alış Kuru	2,9982
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-94.099,82		-0,15		
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) YONETİM UCRETI	-90.807,12	96,50	-0,14		
c) ODENECEK VERGI	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.404,16	3,50	0,00		
i) Diğer Borçlar	-1.404,16		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-1.403,97		0,00		
f) KAYDA ALMA UCRETI	-1.888,54	2,01	-0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

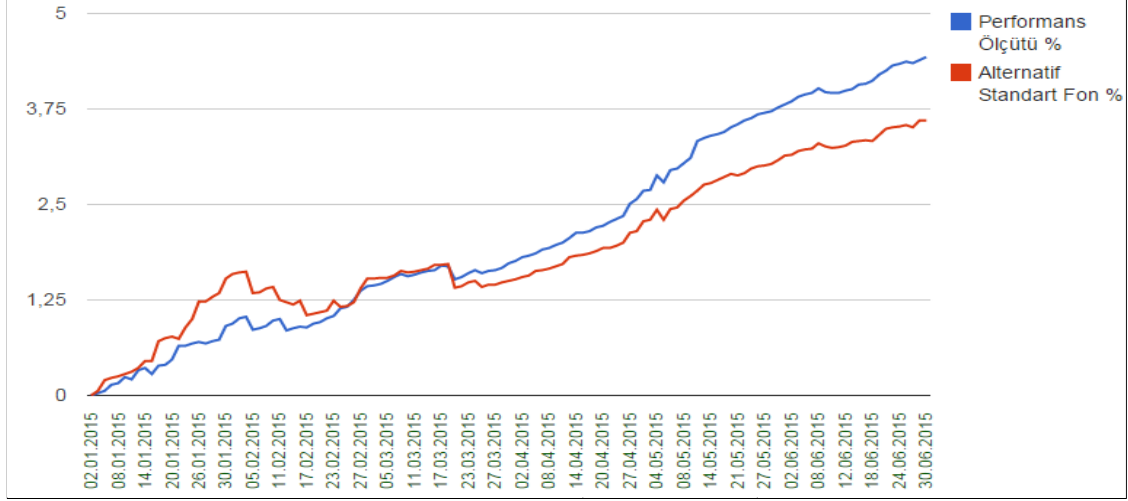
KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF

KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Haziran 2015 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCÜME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞİME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GUNLUK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
KATILIM HESABI																	
KATILIM HESABI																	
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.			07/07/15	6	8,70		400.000,00		20/05/15				404.576,44	8,700000	404.004,38	7,40	0,64
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.			10/07/15	9	8,40		150.000,00		01/06/15				151.346,78	8,403000	151.033,99	2,77	0,24
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.			15/07/15	14	8,40		600.000,00		10/06/15				604.634,60	8,403000	602.900,76	11,04	0,96
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.			24/07/15	23	8,40		2.184.799,32		16/06/15				2.203.912,66	8,403000	2.192.344,06	40,15	3,50
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.			24/07/15	23	8,70		2.102.657,80		16/06/15				2.121.702,70	8,700000	2.110.175,52	38,64	3,37
GRUP TOPLAMI							5.437.457,12								5.460.460,71	100,00	8,71
KIRA SERTİFİKALARI																	
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																	
TRD190815T10	TL	HAZINE	19/08/15	49	0,00	2	8.970.000,00	103,092200	24/06/15	5,779739			103,714706	9,303209	16,26	14,84	
TRD170216T17	TL	HAZINE	17/02/16	231	0,00	2	6.967.900,00	104,659400	11/05/15	7,245710			105,990386	7,385304	12,91	11,78	
TRD280916T17	TL	HAZINE	28/09/16	455	0,00	2	16.510.000,00	103,638000	25/06/15	6,974726			105,749933	17,459313	30,49	27,86	
TRD150217T18	TL	HAZINE	15/02/17	595	0,00	2	9.500.000,00	102,918300	29/06/15	7,080109			104,145034	9,893782	17,29	15,78	
GRUP TOPLAMI							41.947.900,00								44.041.610,03	76,95	70,26
Ozel Sektör Kira Sertifikaları																	
TRDTFVK71519	TL	TF VARLIK KIRALAMA	24/07/15	23	4,27	1	660.000,00	100,000000	27/01/15	9,983109			103,643767	664,048,67	1,20	1,09	
TRDKTVK81526	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	07/08/15	37	2,43	1	800.000,00	100,000000	08/05/15	10,076132			101,438827	811,510,62	1,42	1,30	
TRDKTVK81518	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	18/08/15	48	4,66	1	700.000,00	100,000000	24/06/15	9,817352			103,377888	723,645,22	1,26	1,15	
TRDTFVK81518	TL	TF VARLIK KIRALAMA	21/09/15	51	4,72	2	860.000,00	100,776000	31/03/15	10,003090			100,975877	868,392,54	1,52	1,39	
TRDKTVK91517	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	15/09/15	76	4,66	1	3.000.000,00	100,000000	11/05/15	9,999825			102,611562	3.078,346,85	5,38	4,91	
TRDKTVK91525	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	15/09/15	76	2,88	1	1.500.000,00	100,000000	03/06/15	10,490738			100,767538	1.511,513,07	2,64	2,41	
TRDKTVK1528	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	03/11/15	125	4,94	1	400.000,00	100,000000	08/05/15	10,570474			101,497705	405,990,82	0,71	0,65	
TRDKTVK1536	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	09/11/15	131	0,00	1	280.000,00	100,345600	26/06/15	10,748444			101,352090	283,785,85	0,50	0,45	
TRDKTVK1544	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	19/11/15	141	4,89	1	400.000,00	100,000000	27/05/15	10,416021			100,955114	403,820,45	0,71	0,64	
TRDTFVK1517	TL	TF VARLIK KIRALAMA	27/11/15	149	5,20	1	3.400.000,00	100,000000	01/06/15	12,157955			100,384608	3.413,076,66	5,96	5,44	
TRDKTVK1614	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	05/01/16	188	5,50	1	1.000.000,00	100,000000	30/06/15	10,902081			100,028358	1.000,283,58	1,75	1,60	
GRUP TOPLAMI							13.000.000,00								13.184.414,54	23,05	21,03
GRUP TOPLAMI							54.947.900,00								57.226.024,57	100,00	91,29
FON PORTFOY DEGERI															62.686.485,28	100,00	

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2015 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %68,48 oranında kamu ihraçlı kira sertifikalarına, %21,22 oranında özel sektör kira sertifikalarına ve az miktarda %10,30 oranında katılma hesaplarına yatırım yapmıştır. 01.01.2015 – 30.06.2015 döneminde fonun birim pay değeri %3,67 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %4,48 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 01.01.2015 – 30.06.2015 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	392.659	0,93
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.947	0,01
Saklama Ücreti	1.878	0,00
Kurul Ücretleri	3.139	0,01
Denetim Ücretleri	1.676	0,00
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9.283	0,02
Toplam Giderler	411.582	0,97

**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