

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş Alternatif Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016 – 31.12.2016 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 – 31.12.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2016 Yılında ekonomi, siyaset, savaş gündemi yılın tamamını çepeçevre sardı ve finansal piyasalardaki durum bu üçgenin yakın ilişkisinde fiyatlandığını görmekteyiz. Yıla ana başlıklarla baktığımızda Türkiye'de Başbakan değişti, İngiltere AB'den ayrıldı, Türkiye'de darbe girişimi, yoğun terör saldırıları, Fırat Kalkanı Harekatı, ABD'de Trump'ın anketlerin aksine başkan seçilmesi, kredi notumuzun düşürülmesi, AB ile müzakerelerin dondurulması, Hdp vekillerinin tutuklanması ve başkanlık/anayasa tartışmaları kurlar ve piyasa tarafından etkili şekilde hissedildi.

Moody's'in not indirim kararı ve ülke içinde gelişen siyasi riskler sebebiyle Türk Lirasında ciddi değer kayıpları yaşanmış olup dolar tarafında 2,91 den başlayan 2016 yılını 3,52 den kapatmış oldu ve Dolar TL karşısında %21 değer kazanmış oldu. Avro tarafında ise bu gelişmelerin piyasalara yansması 3,17 den yıla başlayan Avro 3,71 ile yılı kapattı ve Avro TL karşısında %17 değerlenmiş oldu. Avro/dolar paritesinde ise yıl içinde 1,16 seviyelerine kadar yükselen parite Brexit oylaması ve diğer üyelerin benzer talepleri, ekonomik krizle boğuşan üyeler eklenince Avro/Dolar paritesi 1,05 den yılı kapattı

BİST-100 endeksinde ise 71.700 seviyelerinden yıla başlayan endeks 78.138 seviyesinden kapatmış oldu ve yıllık bazda %8,97 pozitif performans göstermiş oldu. Katılım Endeksinde ise 73.269 seviyesinden başlamış olduğu yılı 80.058 puandan kapatarak %9,27 oranında pozitif performans göstermiş oldu.

Türkiye ekonomisinin 27 çeyrek boyunca gösterdiği büyüme performansı sona erdi ve ekonomi üçüncü çeyrekte %1,8 daraldı. 2016 yılının 3. çeyreğine kadar olan süreçte cari açık turizmdeki kayıplara rağmen petrol fiyatlarındaki düşük seyrin etkisiyle azalışa geçse de, petrol fiyatlarının toparlanması ve yaz döneminde turizmdeki kayıpların yoğunlaşması sebebiyle tekrar artışa geçti. Petrol fiyatları 37 dolar seviyesinden yıla başlarken yıl içinde dalgalansa bile yılı 56 dolar seviyesinden kapatmıştır. Altın da ise gram/TL'ye baktığımızda dolar kurunun da etkisi ile 98 TL den yıla başlamış ve yıl sonunda 130 TL den altının gramı işlem görmüştür.

TCMB ise göreve başlayan yeni başkan ile yıl boyunca FED'in artırım söylemlerine karşı faiz indirimine devam etti. Ancak piyasada gösterge devlet tahvilinde 2015-2016 yılsonları itibarı ile çok fazla değişime uğradığı söylenemez. Rezervlere bakıldığında ise 11,3 milyar dolar gerileyerek 123 milyar dolardan 111,7 milyar dolara düştü. Enflasyon tarafında ise % 9,58 ile yıla başladığımız enflasyon yılı %8,53 ile tamamlamış oldu. 2015 yılında dolar bazında GSYİH 720 milyar dolardan 861 milyar dolara yükseldi. Kişi başına düşen gelir 2015 yılında 9.257 dolardan 11.014 dolara yükseldi.

2016 yılında dünyaya baktığımızda Çin tarafında büyümenin ve dış ticaretin yavaşladığını görüyoruz. Çin'deki bu yavaşlama başta emtia ve kıymetli madenlerin fiyatlamasında kendini göstermiştir. ABD ise FED Aralık ayı toplantısında 10 yılın ardından faizlerde 25 baz puanlık artış gerçekleştirerek hem piyasaları şaşırtmadı hem de belirsizlikleri ortadan kaldırdı.

Tam açıdan baktığımız yıl geneli önümüzdeki yılda da ağırlıklı olarak ekonomi, siyaset, savaş gündemi çevresinde dönecektir. 2016 yılında önemli derecede etkisini gösteren kur baskısı ekonomi tarafında en zayıf halkayı oluşturmaya devam edecek gibi gözüküyor. Başkanlık ve anayasa süreci ile Suriye-İrak politikalarımız yurtiçi etki alanını oluşturmaktayken, AB ilişkileri ile yeni ABD başkanı ve bölge politikaları ve FED'in yeni başkanı ile birlikte faiz tutumu bizimle birlikte tüm dünya piyasalarını yakından etkileyecek yurtdışı gelişmelerin başında yer alacaktır.

2016 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

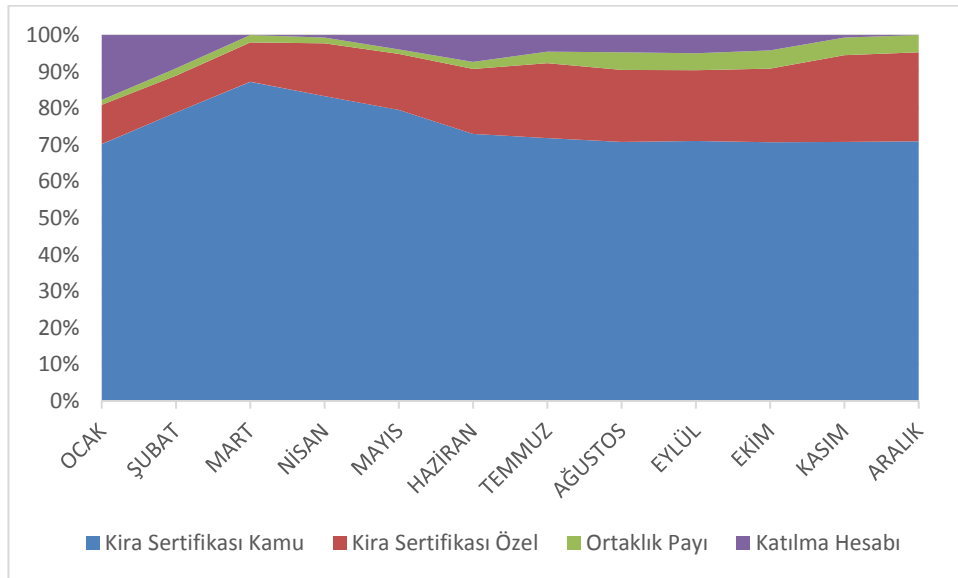
Dönem: 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016

KYD Kira Sertifikası Özel	11,00%
KYD Kira Sertifikası Kamu	8,48%
Katılım Endeksi	9,27%
KYD Kar Payı TL	7,72%
KYD ALTIN A.O	31,67%
Alternatif Katkı Fon	7,59%
Alternatif Standart Fon	6,86%
Alternatif Altın Fon	29,36%
Alternatif Esnek Fon	8,03%
B.A Alternatif Hisse Fon	11,17%
Grup Alternatif Esnek Fon	11,15%
Alternatif ikinci(Döviz) Esnek Fon*	13,42%

*Alternatif ikinci(Döviz) Esnek Fon 18.01.2016 tarihinde halka arz edildiğinden hesaplama periyodu 18.01-31.12.2016 tarihleri arasındadır.

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

01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 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

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.

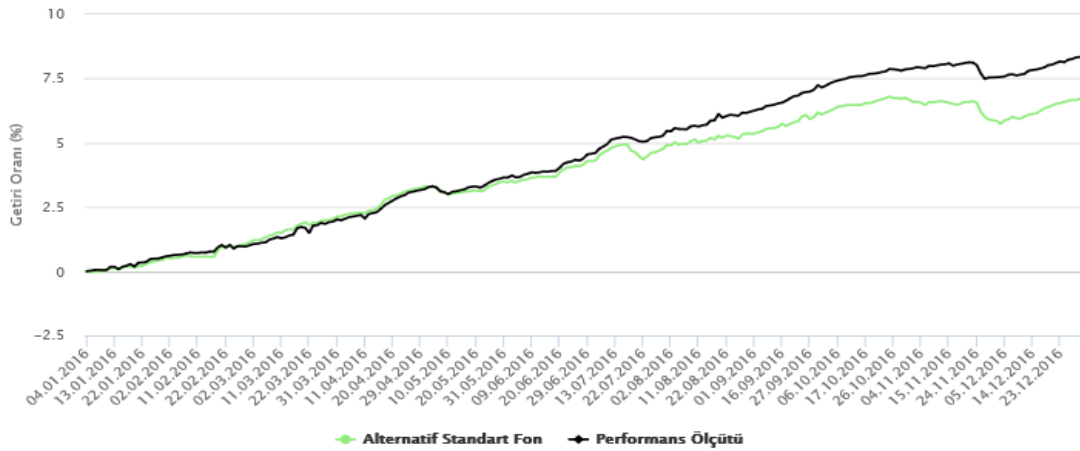
BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK				27/03/2017 16.09	
KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	295.170.131,63
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	295.377.573,83		100,07	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
B. HAZİR DEĞERLER	219.304,10		0,07	Dolaşımdaki Pay	24.464.649.525,660
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	975.535.350.474,340
b) Bankalar	219.304,10	100,00	0,07		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 2,45
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,012065
C. ALACAKLAR	67.283,22		0,02	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	46.308,65	100,00	0,02	Günlük Yönetim Ücreti	45.603,77
i) T1 Alacakları	35.408,65		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,012047
ii) T2 Alacakları	10.900,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,149410
b) Diğer Alacaklar	20.974,57		0,01		
i) Diğer Alacaklar	20.974,57		0,01	USD TCMB ALIS KURU	3,5192
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	3,7099
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-494.029,52		-0,17		
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) Yönetim Ücreti	-476.378,40	96,43	-0,16		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-8.796,29	3,57	0,00		
i) Diğer Borçlar	-4,52		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-8.791,77		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-8.854,83	1,79	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF

KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	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 SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKNS	TL	AKNS					100.000,00	12,711885	29/11/16					13,700000	1.370.000,00	9,97	0,46	0,46	
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					1.500.000,00	1,295087	21/12/16					1,190000	1.785.000,00	13,00	0,60	0,60	
BİMAS	TL	BİMAS					20.000,00	53,868334	30/09/16					49,000000	980.000,00	7,13	0,33	0,33	
DESPC	TL	DESPÇ BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					300.000,00	3,629021	22/12/16					3,060000	918.000,00	6,68	0,31	0,31	
ESER	TL	ESER					350.000,00	3,820156	16/12/16					3,080000	1.078.000,00	7,85	0,37	0,37	
FROTO	TL	FROTO					50.000,00	31,670937	29/11/16					30,580000	1.528.000,00	11,13	0,52	0,52	
NUHÇM	TL	NUHÇM					35.000,00	9,310000	10/11/16					10,120000	354.200,00	2,56	0,12	0,12	
PETUN	TL	PETUN					145.000,00	10,255882	09/12/16					10,400000	1.508.000,00	10,98	0,51	0,51	
PNSUT	TL	PNSUT					80.413,00	15,089040	03/10/16					15,850000	1.274.546,05	9,28	0,43	0,43	
SİVR	TL	SİVR					392.485,00	1,125714	30/12/16					1,120000	439.583,20	3,20	0,15	0,15	
SİVR	TL	SİVR					-42.485,00	1,125714	30/12/16					1,120000	-47.583,20	-0,35	-0,02	-0,02	
SODA	TL	SODA					150.000,00	4,085247	19/12/16					5,290000	793.500,95	5,78	0,27	0,27	
THYAO	TL	THYAO					350.000,00	6,302857	01/12/16					5,010000	1.753.500,00	12,77	0,59	0,59	
GRUP TOPLAM							3.430.413,18							13.735.747,00	100,00	4,64	4,64		
GRUP TOPLAM							3.430.413,18								13.735.747,00	100,00	4,64	4,64	
KİRA SERTİFİKALARI																			
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																			
TRD150217T18	TL	HAZINE	15/02/17	44	0,00	2	18.970.000,00	102,915400	09/09/16	8,892078				102,861290	19.512.786,70	6,93	6,61	6,61	
TRD160817T11	TL	HAZINE	16/08/17	226	0,00	2	34.970.000,00	102,599200	16/12/16	9,687920				104,063017	36.390.837,07	12,92	12,32	12,33	
TRD140218T18	TL	HAZINE	14/02/18	408	0,00	2	75.450.000,00	101,630000	20/12/16	10,214190				104,737846	79.024.704,55	28,06	26,77	26,77	
TRD20918T17	TL	HAZINE	26/09/18	632	0,00	2	2.730.000,00	100,347000	29/11/16	10,433273				100,196050	2.735.352,17	0,97	0,93	0,93	
TRD2118T18	TL	HAZINE	21/11/18	688	0,00	2	8.000.000,00	100,396700	29/12/16	10,398293				101,119870	8.093.997,56	2,87	2,74	2,74	
TRD140217T18	TL	HAZINE	14/02/21	1654	0,00	2	34.400.000,00	102,389800	25/11/16	10,094882				102,752590	35.346.870,33	12,55	11,97	11,98	
TRD220921T16	TL	HAZINE	22/09/21	1724	0,00	2	27.600.000,00	100,094500	18/10/16	2,485979				101,047115	27.889.003,82	9,90	9,44	9,45	
GRUP TOPLAM							202.120.000,00							208.993.552,20	74,20	70,78	70,81		
Özel Sektör Kira Sertifikaları																			
TRDKTK11713	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	11/01/17	9	2,55	1	3.500.000,00	100,000000	11/10/16	10,244102				102,299447	3.580.480,65	1,27	1,21	1,21	
GRUP TOPLAM							71.510.000,00							72.648.274,63	25,80	24,58	24,60		
GRUP TOPLAM							273.630.000,00							281.641.826,83	100,00	95,36	95,41		
FON PORTFÖY DEĞERİ														295.377.573,83	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. 2016 yılında fon portföyünün ortalama olarak %74,85'i kamu kira sertifikasına, %17,22'si özel sektör kira sertifikasına, %4,82'si katılma hesaplarına ve

%3,11'i Katılım endeksi dahilindeki ortaklık paylarına yatırılmıştır. 01/01/2016 - 31/12/2016 döneminde fonun birim pay değeri %6,86 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 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 1+ %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 1+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 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
Fon İşletim Ücretleri	3.712.159,59	1,88%
Aracılık Komisyonu Giderleri	19.842,89	0,01%
Diğer Giderler	68.806,71	0,03%
Toplam Harcamalar	3.800.809,19	1,93%

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