

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 01.01.2016 – 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 artırımını konusunda her toplantı öncesi artırım 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 artırımını 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 olmuştur. 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 de faiz oranlarını %7,25 olarak açıklamıştır.

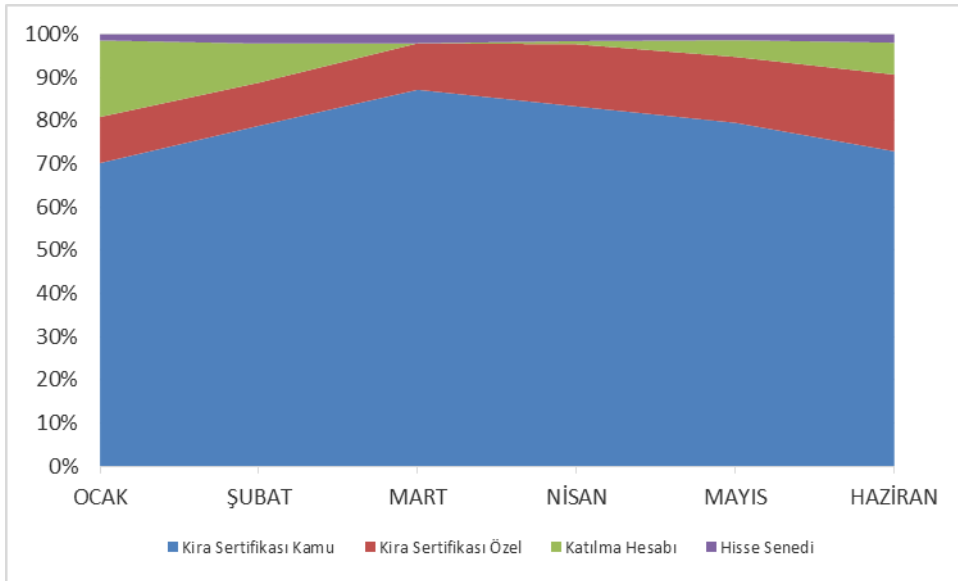
2016 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016

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 Haziran 2016 – 30 Haziran 2016 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu ve özel sektör ihraçlı kira sertifikalarına, bir miktar katılma hesaplarına ayrıca katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine 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 15:07	
KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR						
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU						
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	192.135.730,88	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	192.313.495,66		100,09		1.000.000.000.000,000	
B. HAZİR DEĞERLER	273.491,72		0,14		16.317.820.041,484	
a) Kasa	0,00	0,00	0,00		Kurucunun Elindeki Pay Sayısı 983.882.179.958,516	
b) Bankalar	273.491,72	100,00	0,14		Dolaşımdaki Pay Oranı % 1,63	
c) Diğer Hazir Değerler	0,00	0,00	0,00		BİRİM PAY DEĞERİ 0,011775	
C. ALACAKLAR	0,00		0,00		Günlük Vergi 9,895,29	
a) Takaslan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00		Günlük Yönetim Ücreti 0,011773	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00		Bir Gün Önceki Fiyat 0,00	
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00		Bir Gün Önceki Vergi 0,016990	
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00		Getiri (%) 2,8848	
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00		USD TCMB ALIS KURU 3,2078	
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00		EURO TCMB ALIS KURU	
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00			
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00			
iv) Temettu	0,00		0,00			
D. BORÇLAR	-451.256,50		-0,23			
a) Takasa Borçlar	-158.189,87	35,06	-0,08			
i) T1 Borçları	-104.489,87					
ii) T2 Borçları	-53.700,00					
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00					
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00					
b) Yönetim Ücreti	-285.878,41	63,35	-0,15			
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00			
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00			
e) Diğer Borçlar	-1.424,15	1,59	0,00			
i) Diğer Borçlar	-32,90		0,00			
ii) Denetim Reeskontu	-1.391,25		0,00			
f) Kayda Alma Ücreti	-5.764,07	1,28	-0,00			
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00			

KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF																		
KEB-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF STANDART EYF 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ GÖRÜŞME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIS FİYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇİŞİ KONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM PFD GÖRE	TOPLAM PTD GÖRE
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					900.000,00	1,338809	28/06/16					1,330000	1.197.000,00	27,58	0,62	0,62
CİMSA	TL	CİMSA					20.000,00	14,040187	28/01/16					18,180000	303.000,00	6,88	0,16	0,16
DESPC	TL	DESPREC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					38.000,00	4,162891	30/06/16					4,170000	158.460,00	3,65	0,08	0,08
ESSEER	TL	ESSEER					100.000,00	3,974812	20/06/16					4,000000	400.000,00	9,22	0,21	0,21
ENKAI	TL	ENKAI					100.000,00	4,170000	20/06/16					4,390000	439.000,00	10,11	0,23	0,23
SILUR	TL	SILUR					810.000,00	1,128714	20/06/16					1,370000	898.700,00	18,10	0,38	0,38
THYAO	TL	THYAO					200.000,00	7,176250	15/06/16					6,720000	1.144.000,00	28,36	0,60	0,60
GRUP TOPLAMI							1.868.000,00								4.340.160,00	100,00	2,26	2,26
GRUP TOPLAMI							1.868.000,00								4.340.160,00	100,00	2,26	2,26
KATILIM HESABI																		
KATILIM HESABI																		

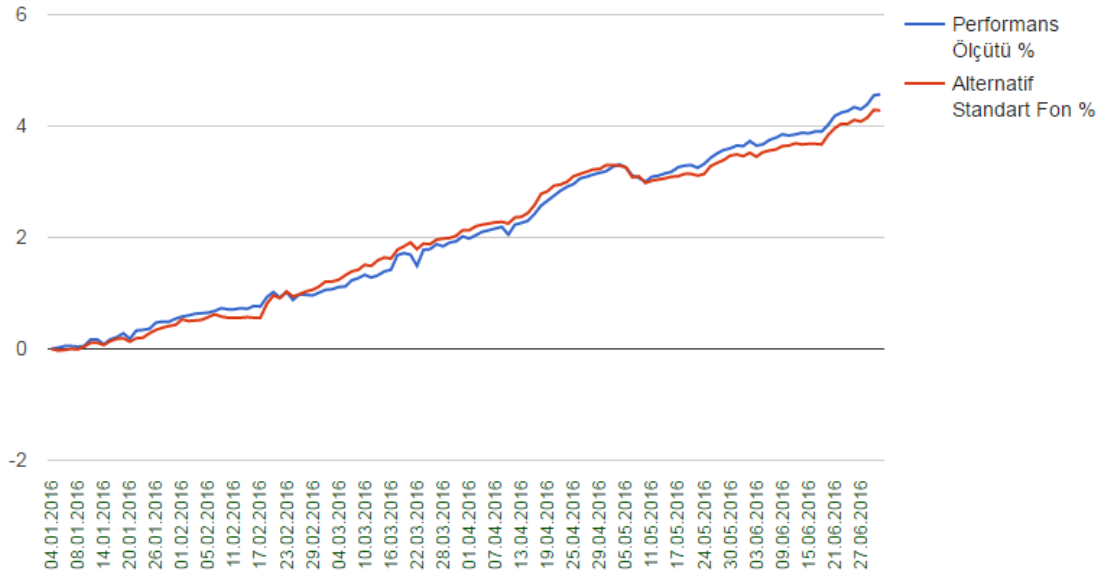
VAKIF KATILIM BANKASI	13/07/16	12	8,71	1.200.000,00	01/06/16	1.213.371,15	9,710000	1.209.550,82	10,73	0,63	0,63
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.	13/07/16	12	8,97	700.000,00	03/06/16	706.862,60	8,970400	704.803,82	6,28	0,37	0,37
VAKIF KATILIM BANKASI	13/07/16	12	9,71	4.500.000,00	03/06/16	4.947.754,10	9,710000	4.933.427,87	40,21	2,36	2,36
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.	13/07/16	12	8,93	600.000,00	06/06/16	605.419,10	8,934200	603.661,56	5,36	0,31	0,31
VAKIF KATILIM BANKASI	13/07/16	12	9,72	400.000,00	06/06/16	403.930,49	9,720000	402.655,74	3,87	0,21	0,21
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.	13/07/16	12	8,90	1.100.000,00	08/06/16	1.109.359,71	8,997800	1.106.150,87	9,81	0,57	0,58
KUVEYT TURK KATILIM BANKASI A.Ş.	15/07/16	14	9,59	1.200.000,00	13/06/16	1.210.061,64	9,590000	1.205.659,67	10,70	0,63	0,63
KUVEYT TURK KATILIM BANKASI A.Ş.	15/07/16	14	9,59	1.500.000,00	14/06/16	1.512.183,13	9,589300	1.506.681,07	13,37	0,78	0,78
GRUP TOPLAMI				11.200.000,00				11.272.591,22	100,00	5,86	5,87

KİRA SERTİFİKALARI
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNGİ	İHRAÇCI KURUM	VADYE BAŞLANGIÇ TARİHİ	VADYE KALAN SON	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SIKLIĞI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FPO GÖRE)	
TRD30916T17	TL	HAZİNE	28/09/16	89	0,00	2	32.110.000,00	102,417100	13/06/16	9,060876			102,646987	22.699.027,87	12,84	11,80	11,81		
TRD150217T18	TL	HAZİNE	15/02/17	229	0,00	2	18.270.000,00	102,980600	13/06/16	8,891857			102,350311	18.699.401,78	10,68	9,72	9,73		
TRD160817T11	TL	HAZİNE	16/08/17	411	0,00	2	32.770.000,00	102,803700	24/06/16	8,826832			105,090941	34.438.301,31	19,48	17,91	17,92		
TRD140218T18	TL	HAZİNE	14/02/18	593	9,42	2	56.710.000,00	100,767900	24/05/16	9,024380			106,656174	60.484.149,15	34,24	31,45	31,48		
GRUP TOPLAMI							129.860.000,00							136.316.879,91	77,15	70,88	70,94		
Özel Sektör Kira Sertifikaları																			
TRD2KVK1614	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	12/08/16	42	2,50	1	3.000.000,00	100,173200	24/05/16	10,104198			101,368916	3.041.056,49	1,72	1,58	1,58		
TRD2RKT1614	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	04/10/16	95	0,00	1	5.210.000,00	100,028200	04/05/16	10,975680			102,476917	5.338.998,27	3,02	2,78	2,78		
TRD2TVK1625	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	11/10/16	102	3,10	1	3.700.000,00	100,000000	29/06/16	10,675616			100,222868	3.708.235,03	2,10	1,93	1,93		
TRD2VKK1619	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	09/11/16	130	5,02	2	21.000.000,00	100,000000	13/05/16	10,530691			101,398122	21.293.605,58	12,05	11,07	11,08		
TRD2RKT1618	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	26/12/16	178	5,18	1	7.000.000,00	100,000000	30/06/16	10,836291			100,029188	7.001.973,16	3,96	3,64	3,64		
GRUP TOPLAMI							39.910.000,00							40.383.864,53	22,85	21,00	21,01		
GRUP TOPLAMI							169.770.000,00							176.700.744,44	100,00	91,88	91,95		
FON PORTFÖY DEĞERİ														192.313.495,66	100,00				

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2016 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %78,68 oranında kamu ihraçlı kira sertifikalarına, %13,16 oranında özel sektör kira sertifikalarına, %6,46 oranında katılma hesaplarına ve %1,70 oranında ortaklık paylarına yatırım yapmıştır. 01.01.2016 – 30.06.2016 döneminde fonun birim pay değeri %4,30 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %4,71 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 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	2.709,48	0,00%
Saklama Ücretleri	10.845,45	0,01%
Fon Yönetim Ücreti	1.397.724,58	0,92%
Aracılık Komisyonu	9.482,27	0,01%
Diğer	13.512,90	0,01%
Toplam Giderler	1.434.274,68	0,95%

**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