

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

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun 16.07.2014 – 31.12.2014 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: 16.07.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2014 yılında dünya IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu rakamlarına göre %3,3 oranında büyüme kaydetti. Büyüme oranlarına gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler kırılımında baktığımızda ise sırasıyla %1,8 ve %4,4'lük büyüme oranları görüyoruz. Bu büyüme performansının altında yatan ana nedenleri ise petrol üretimindeki arz fazlası, büyüme performansında ABD'nin diğer ülkelere kıyasla beklentilerden yüksek seyreden performansı ve bunun akabindeki değerlendirilen A.B.D. doları ve karşısında değer kaybeden diğer para birimleri de bu ortamda risk primlerini artıran gelişmekte olan ülkeler olarak dile getirebiliriz. 2008 yılındaki kriz akabindeki FED(Amerika Merkez Bankası) öncülüğündeki bollaşan paranın yavaş yavaş güvenli liman niteliğindeki gelişmiş ülkelere geri dönme stratejisinin ve düşen petrol fiyatlarıyla beraber özellikle petrol ihracatçısı ülkelerle beraber genel olarak gelişmekte olan ülkelerdeki risk primlerini arttırdığını görüyoruz.

Özellikle 2014 yılının ikinci yarısında Brent petrolde varil fiyatının 155 USD'den 44 USD' ye gelmesinin dünya ekonomik büyüme tahminleri açısından olumlu yönde etkilemesi beklenirken, aynı zamanda dünyadaki düşük yatırım oranlarının, Euro bölgesi ve Japonya'daki düşük büyüme ortamının, piyasa oynaklığının ve jeopolitik endişelerin bu olumlu etkiyi nötralize edebileceği gerçeğinin de göz kaçırmamak gerekiyor.

Bu süreçte A.B.D. dolarının diğer para birimlerine kıyasla gücünü ölçen dolar endeksinin 2014 yılını %12,5 oranında artış göstererek kapattığını görüyoruz. Aynı dönemde euro / dolar paritesinin de yılı 1,3747'den 1,2098 seviyelerine gerileyerek önemli oranda düşüş göstermiştir.

Bu süreçte Türkiye Ekonomisi ise 2014 yılını %3'lük bir büyüme oranıyla kapatması bekleniyor. Dış ticaret tarafında petrole olan bağımlılığı kaynaklı pozisyonu itibarıyla değerlendirdiğimiz de düşen petrol fiyatlarının özellikle piyasa göstergelerine olumlu yönde yansıdığını görüyoruz.

BIST 100 endeksinin yılı %26, Katılım endeksinin ise %22 oranında artış göstererek kapattığını görüyoruz. Aynı dönemde dolar kurunun 2,1489'dan 2,3352'ye yükselerek %8,66 oranında artış gösterdiğini, euro/dolar paritesi paralelinde ise euro kurunun ise 2,9541'den 2,8266 ya gerilediğini görüyoruz. Bu süreçte gösterge bono faizlerinde %10,10'dan %8,02'ye gerileme görülürken kira sertifikalarında ise kar paylarının % 9,64'den %7,84'e gerilediğini görüyoruz.

Tüm bu finansal parametreler bazında baktığımızda ise Türkiye'nin 2014 yılını iyi geçirdiğini söyleyebiliriz. 2015 yılına yönelik ise A.B.D. tarafındaki olumlu ekonomik görünümün uzun süredir düşük seyreden gösterge faizlerin artışına zemin hazırladığını söyleyebiliriz. Bu faiz artış trendinin ne zaman başlayacağını yakından takip edeceğiz. Bu süreçte Euro bölgesindeki kötü ekonomik görünümün Avrupa Merkez Bankası'nın

parasal genişleme stratejisiyle ne oranda bertaraf edilebileceğini yakından takip edeceğiz.

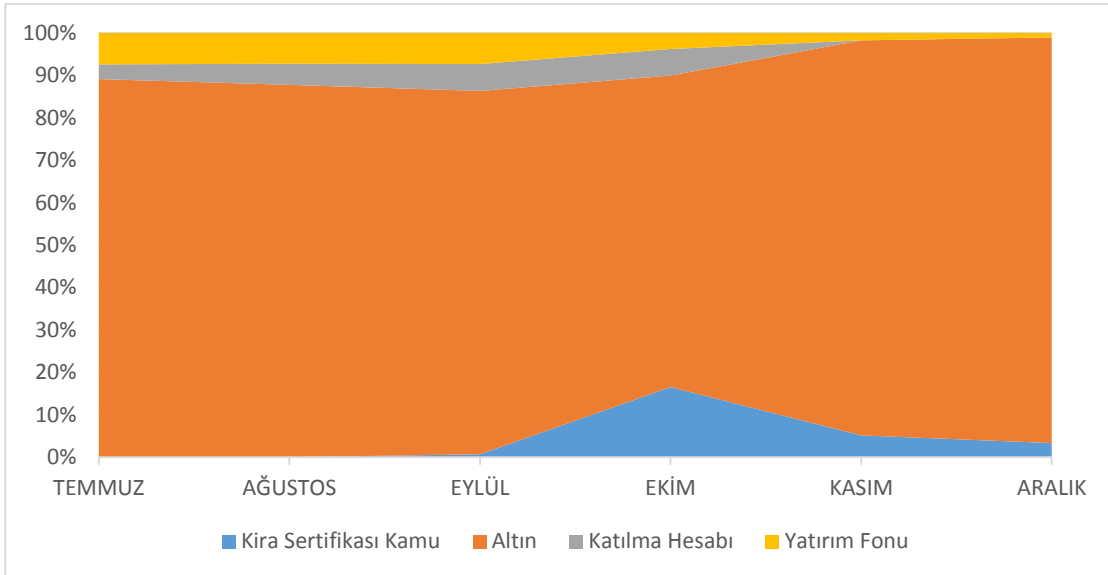
Türkiye’de ise genel seçim yılında yılın ilk yarısında seçim öncesi daha stabil bir ekonomik görünüm beklenebilirken, daha sonrasında dünya ekonomisinin de yeni normallere adapte olmasıyla beraber(artan faiz ortamı, yükselen dolar endeksi) yılın geri kalanı için iyimser bir tablo çizilebilir.

2014 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 16 temmuz 2014 – 31 Aralık 2014

KYD Kira Sertifikası Özel	4,28%
KYD Kira Sertifikası Kamu	3,70%
Katılım Endeksi	6,10%
KYD Kar Payı TL	3,31%
KYD ALTIN A.O	-0,08%
Alternatif Katkı Fon	-%
Alternatif Standart Fon	4,30%
Alternatif Altın Fon	2,03%
Alternatif Esnek Fon	3,61%
B.A Alternatif Hisse Fon	6,64%
Grup Alternatif Esnek Fon	-%

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

16 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak altına ve bir miktarda altına dayalı borsa yatırım fonlarına ve katılma hesaplarında yatırım yapmaktadır..

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

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ALTIN 31 Aralık 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	1.284.818,63
A. FON PORTFOY DEĞERİ	1.230.006,70		95,73	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	54.228,78		4,22	DOLAŞIMDAKI PAY	121.713.678,099
a) KASA	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	999.878.286.321,901
b) BANKALAR	54.228,78	100,00	4,22		
c) DİĞER HAZIR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00	DOLAŞIMDAKI PAY ORANI	% 0,01
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,010556
C. ALACAKLAR	4.814,00		0,37	GÜNLÜK VERGİ	
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00	◆	0,00	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	132,34
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,010453
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	GETİRİ (%)	0,985360
b) DİĞER ALACAKLAR	4.814,00		0,37		
i) Diğer Alacaklar	4.814,00		0,37		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	4.230,85		-0,33		
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 Fon Pay Takas	-1.100,05				
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-1.579,02	37,32	-0,12		
c) ODENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.513,24	36,68	-0,12		
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-1.513,24		-0,12		
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	-38,54	0,91	-0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

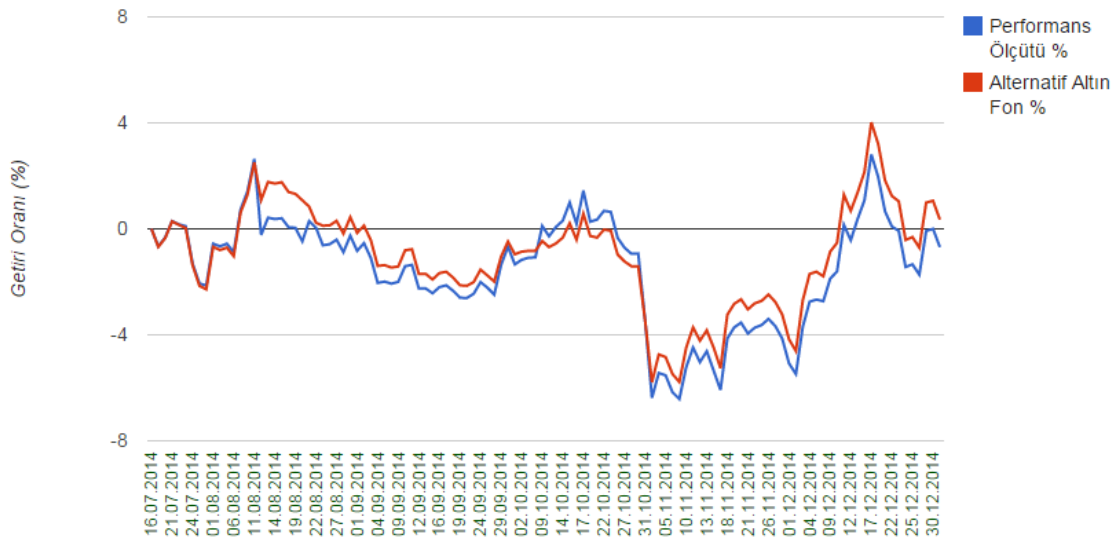
KEF-KATILIM EMEKLİK ALTERNATİF ALTIN

KEF-KATILIM EMEKLİK ALTERNATİF ALTIN 31 Aralık 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ ÖLÇÜSÜ	İHRACI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATILMAZ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
GLDTR	TL					540,00	8,046298	30/09/14				8,41000000	4,641,40	49,95	0,37
GOLDP	TL					52,00	84,375385	30/09/14				87,50000000	4,550,00	50,05	0,37
GRUP TOPLAM						592,00							9.091,40	100,00	0,74
D.Maden Yabancı															
XAU0995	USD					13,0038.357.228482		28/12/14				38.287.38429000	1.157.576,89	100,00	94,11
GRUP TOPLAM						13,00							1.157.576,89	100,00	94,11
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD280916717	TL	HAZINE	28/08/16	635	0,00	60.000,00	104,740700	30/12/14	7,808834			105,58402160	63.338,41	100,00	5,15
GRUP TOPLAM						60.000,00							63.338,41	100,00	5,15
GRUP TOPLAM						60.000,00							63.338,41	100,00	5,15
FON PORTFOY DEĞERİ												1.230.006,70		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 yılında fon portföyünün ortalama olarak %87,27'si altına, %4,63'i borsa yatırım fonuna, %3,84 ü katılma hesabına, %4,27 si kamu kira sertifikalarına yatırılmıştır. 16/07/2014 - 31/12/2014 döneminde fonun birim pay değeri %2,03 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %0,30 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 Kuveyttürk Bankası A.Ş. 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 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 04.06.2014 – 31.12.2014 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	3.473,71	1,08%
Aracılık Komisyonu Giderleri	57,95	0,02%
Diğer giderler	4.789,06	1,49%
Toplam Harcamalar	8.320,72	2,58%

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

Ayhan Sincek
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları