

# **KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**

## **ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

### **6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Altın 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 müzakerelere süreci olumlu sonuçlanması durumunda bölge ticareti ve finansal açıdan ambargoların 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.

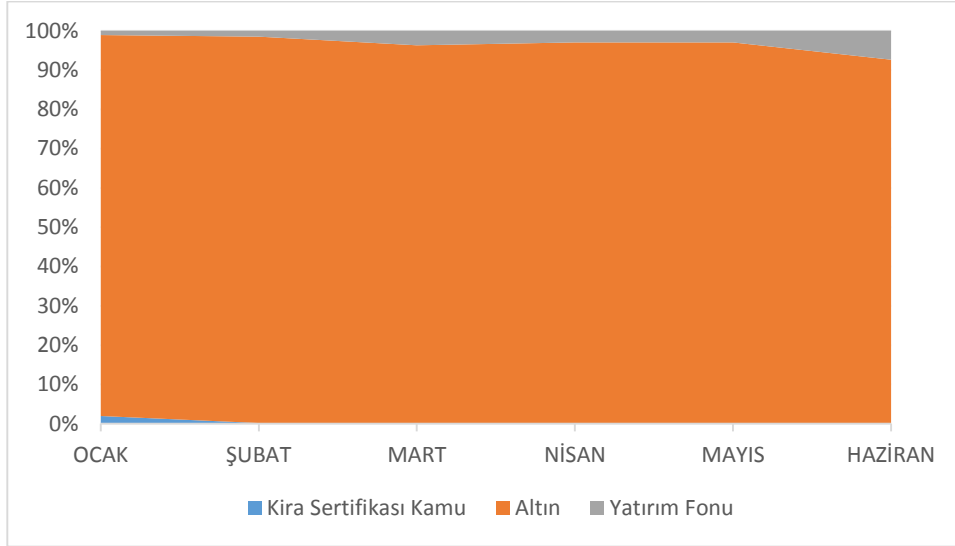
2015 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.  
Dönem: 01 Ocak – 30 Haziran 2015

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

<b>B.A Alternatif Hisse Fon</b>	<b>4,48%</b>
<b>Grup Alternatif Esnek Fon</b>	<b>4,86%</b>

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

01 Ocak 2015 – 30 Haziran 2015 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**

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**  
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ALTIN 30 Haziran 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR  
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

30/07/2015 09:21

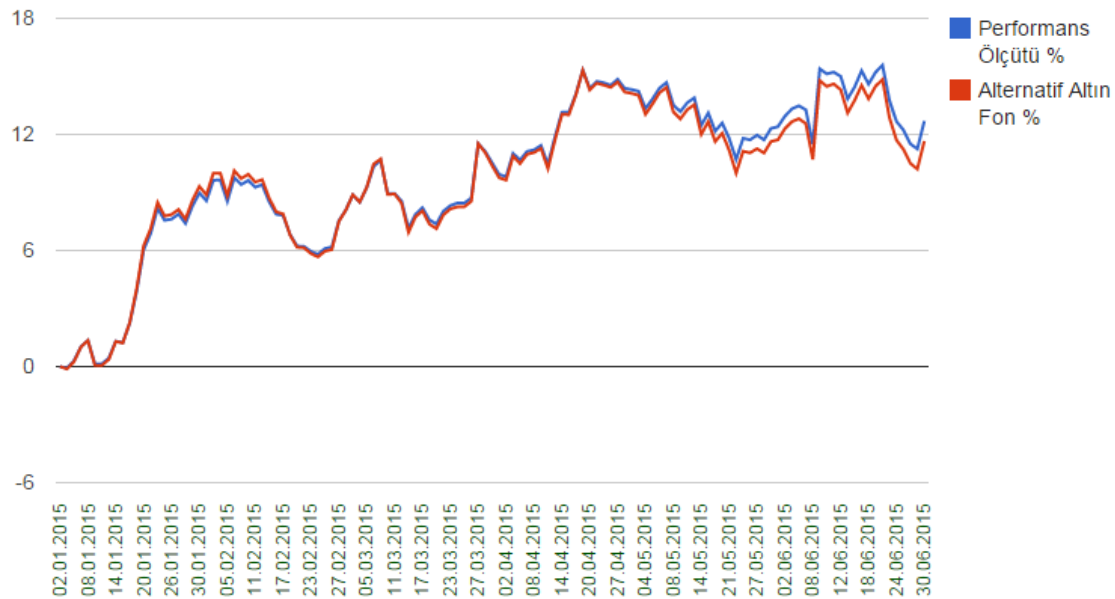
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	4.923.027,37
<b>A. FON PORTFOY DEĞERİ</b>	<b>4.869.153,94</b>		<b>98,91</b>	<b>TOPLAM PAY SAYISI</b>	<b>1.000.000.000,000</b>
<b>B. HAZİR DEĞERLER</b>	<b>54.893,42</b>		<b>1,12</b>	<b>DOLAŞIMDAKI PAY</b>	<b>419.526.028,353</b>
a) KASA	0,00	0,00	0,00	<b>KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI</b>	<b>999.580.473,971,647</b>
b) BANKALAR	54.893,42	100,00	1,12		
c) DİĞER HAZİR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00	<b>DOLAŞIMDAKI PAY ORANI</b>	<b>% 0,04</b>
				<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	<b>0,011735</b>
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>6.528,50</b>		<b>0,13</b>	<b>GÜNLÜK VERGİ</b>	
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00		0,00	<b>GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ</b>	<b>253,54</b>
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	<b>BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT</b>	<b>0,011787</b>
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	<b>BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ</b>	<b>0,00</b>
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	<b>GETİRİ (%)</b>	<b>-0,441160</b>
b) DİĞER ALACAKLAR	6.528,50		0,13		
i) Diğer Alacaklar	6.528,50		0,13		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	<b>USD TCMB Alış Kuru</b>	<b>2,6850</b>
iv) Temettu	0,00		0,00	<b>EURO TCMB Alış Kuru</b>	<b>2,9982</b>
	<b>TUTAR</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>		
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-7.548,49</b>		<b>-0,15</b>		
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	-82,74		-0,15		
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-7.214,37	95,57	-0,15		
c) ODENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-103,69	3,33	0,00		
i) Diğer Borçlar	-0,19		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-103,50		0,00		
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	-147,69	1,96	-0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

**KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ALTIN**

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ALTIN 30 Haziran 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)		
<b>DİĞER</b>																			
<b>Y.Fonu Türk</b>																			
GLDTR	TL	BİZİM MENKUL DEĞERLER					17.550,00	9,247779	04/06/15				9,450000	165,942,00	50,11	3,41			
GOLDP	TL						1,670,00	99,328635	10/06/15				98,950000	165,246,50	49,99	3,39			
<b>GRUP TOPLAMI</b>															<b>19.230,00</b>		<b>331.188,50</b>	<b>100,00</b>	<b>6,80</b>
<b>D.Maden Yabancı</b>																			
XAU0995	USD						45,0038	442,414687	29/06/15				37,558,166240	4,537,965,44	100,00	93,20			
<b>GRUP TOPLAMI</b>															<b>45,00</b>		<b>4.537.965,44</b>	<b>100,00</b>	<b>93,20</b>
<b>FON PORTFOY DEĞERİ</b>															<b>4.869.153,94</b>		<b>100,00</b>		

**BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

**Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği**



Fon 2015 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %96,33 oranında Altına %3,32 oranında borsa yatırım fonuna ve %0,35 oranında kamu ihraçlı kira sertifikalarına yatırım yapmıştır. 01.01.2015 – 30.06.2015 döneminde fonun birim pay değeri %11,17 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %14,92 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
Altın	Kuveyttürk Bankası	onbinde 5+ %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.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Yönetim Ücreti	27.439	<b>0,93</b>
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.873	<b>0,06</b>
Saklama Ücreti	118	<b>0,01</b>
Kurul Ücretleri	230	<b>0,01</b>
Denetim Ücretleri	376	<b>0,02</b>
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.406	<b>0,14</b>
<b>Toplam Giderler</b>	<b>34.442</b>	<b>1,17</b>

**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