

# **KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

(Eski Unvanıyla, KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF ALTIN EYF)  
**6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş Alternatif Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017 – 30.06.2017 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: 01.01.2017 – 30.06.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

2017 yılının ilk yarısına baktığımızda en bariz ayrışmayı referandum sonrası piyasalardaki pozitif artışla gözlemledik. Amerika Merkez Bankası'nın (FED) faiz artırım söylemleri dolar üzerindeki baskının temelini oluştururken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise parasal genişlemeye yıl sonuna kadar devam edeceğini bildirdi. TL-Dolar tarafına baktığımızda 2016 yılında sürekli artış ve rekorla geçiren dolar ilk altı aylık periyotta 3.50-3.60 bandında oturmuş ve yatay seviyesini korumuş oldu. Tabii ki dolar kurunu bu seviyelerde tutan en önemli faktör, seçim kaynaklı politik belirsizliklerin referandum sonucu ile rafa kalkması olarak gözükmemekte. Diğer taraftan yatırım yapılabilir seviyenin altında olan ülke notunun, görünüm düzeltmesinden başlayarak tekrar yatırım yapılabilir seviyelere gelmesi kulislerde konuşulurken bunu destekleyecek en önemli unsur büyümenin ilk çeyrekte tahminlerin aksine %5 gelmesi, politik unsurları ise referandum ve terör eylemlerindeki azalma ki bunlar kredi notunun düşmesine en temel sebeptir.

Avrupa Birliğine baktığımızda ECB'nin parasal genişleme programında aylık 80 milyar Avro olan tahvil alımını 60 milyar Avro seviyelerine çekmesi ve yılsonuna doğru programı bitirmeyi planlaması Avro kuru üzerinde etkilerini gözlemleyebiliriz. BREXIT sonrası benzer dalgalar yayılırken Fransa'da Macron yeni reform ya FREXIT cümlesi birliğin dolayısıyla Avro'nun geleceğinin sorgulanmasına neden olmaktadır. Yunanistan'ın ekonomik durumunda kayda değer bir düzülme meydana gelmemişken Rusya'ya birlikçe uygulanan ambargo genişletilmiş durumda. Göçmen krizinde sözünde durmayan AB ile Türkiye ilişkileri gerilmişken İncirlik, casusluk tutuklamaları, OHAL, miting ve konuşmalarına izin verilmeyen Türk siyasetlerinin birlikle sağlıklı ilişki kurmaları zor görünürken, AB firmalarının ekonomik kısıtlamalara hatta yaptırımlara gitmesi Avro-TL kurunda hissedilecektir.

Jeopolitik konumumuz kaynaklı başta Suriye Savaşı riskimizi artırırken, Doğu Akdeniz petrol gerginliğinde bölgede deniz kuvvetlerimiz daha sık bayrak göstermeye başlamıştır. Yapılan anlaşma gereği asker bulunduğumuz Katar'ın üçüncü ülkelerle olan gerginliği bizi yakından etkilerken, bölgesel etkinliğimiz ve nüfusumuz açısından önemlidir. Diğer taraftan Rusya ile ikili ilişkilerdeki güçlenme AB ve ABD ile gerginlikler önümüzdeki dönemde Şangay İşbirliği Örgütüne bizi daha da yakınlaştıracaktır. Ancak ikinci altı aydaki en önemli unsur Kuzey Irak referandumu ile içerideki ekonomik atılımlar olacaktır.

Son olarak yurtiçi piyasalara baktığımızda altı aylık süreçte dolar 3,47-3,94 bandında hareket etmiş Avro ise 3,70-4,18 arasında hareket etmiştir. Özellikle 2016 yılında Borsa İstanbul'da görülen dalgalı seyir 2017 yılının ilk yarısında referandumun da etkisiyle artış trendine dönmüş, BİST 100 Endeksi 75.600 – 100.900 arasında, Katılım 50 Endeksi 77.900 – 100.100 arasında hareket etmiştir. İşsizlik rakamı ise %10,50 olarak gerçekleşmiştir. Enflasyon tarafına baktığımızda ise TÜFE' nin %10,90 seviyesini görmesiyle yeniden çift hanelere tırmanmış olduk. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK)

Haziran toplantısında bir haftalık repo faizini yüzde 8, faiz koridorunun üst bandı olan gecelik borç verme faizini yüzde 9.25, faiz koridorunun alt bandı olan gecelik borçlanma faizini de yüzde 7.25 olarak açıklamasıyla altı aylık süreci kapatmış olduk.

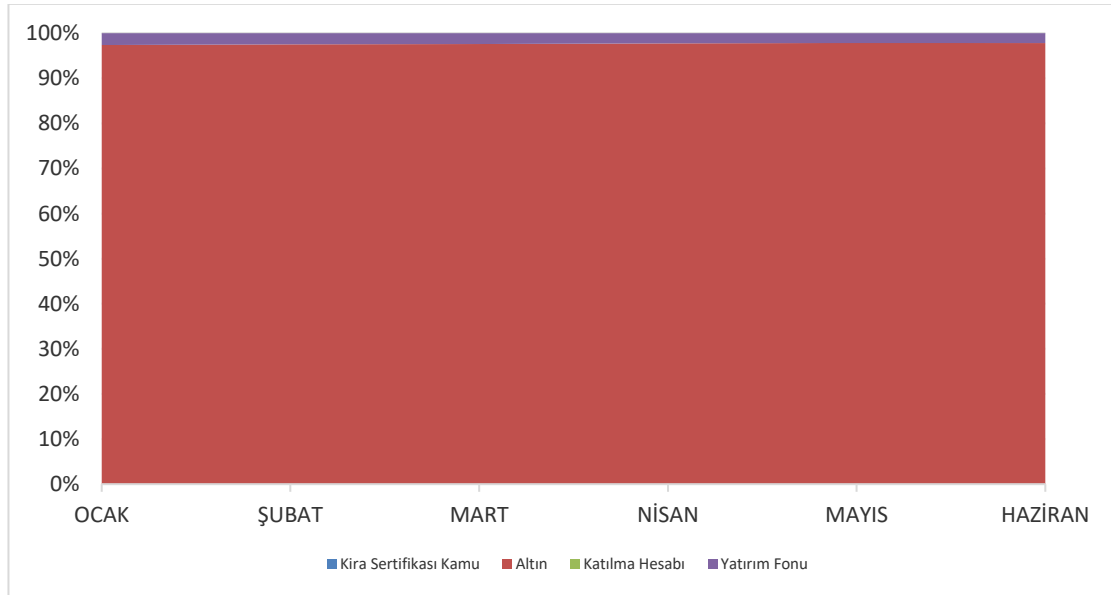
2017 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.  
Dönem: 01 Ocak – 30 Haziran 2017

<b>BİST KYD Kira Sertifikası Kamu</b>	<b>4,78%</b>
<b>BİST KYD Kira Sertifikası Özel</b>	<b>5,53%</b>
<b>Katılım Hisse</b>	<b>4,66%</b>
<b>BİST KYD Kar Payı TL</b>	<b>3,70%</b>
<b>BİST KYD Kar Payı USD</b>	<b>0,64%</b>
<b>Altın</b>	<b>22,15%</b>
<b>Enflasyon</b>	<b>5,89%</b>
<b>Katılım Katkı Fon</b>	<b>4,65%</b>
<b>Katılım Standart Fon</b>	<b>4,63%</b>
<b>Altın Katılım Fon</b>	<b>6,90%</b>
<b>Dengeli Katılım Değişken Fon</b>	<b>7,59%</b>
<b>Katılım Hisse Senedi Fon</b>	<b>22,26%</b>
<b>Katılım Değişken Grup Fon</b>	<b>6,46%</b>
<b>Agresif Katılım Değişken Döviz Fon</b>	<b>4,65%</b>
<b>*Başlangıç Katılım Fon</b>	<b>4,06%</b>

\*Başlangıç Katılım EYF (KEY) için halka arz tarihi olan **03.01.20017-30.06.2017** tarihleri arası getirisidir

*BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.*

01 Ocak 2017 – 30 Haziran 2017 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 sve katılma hesaplarında yatırım yapmaktadır.

## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

2017 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.

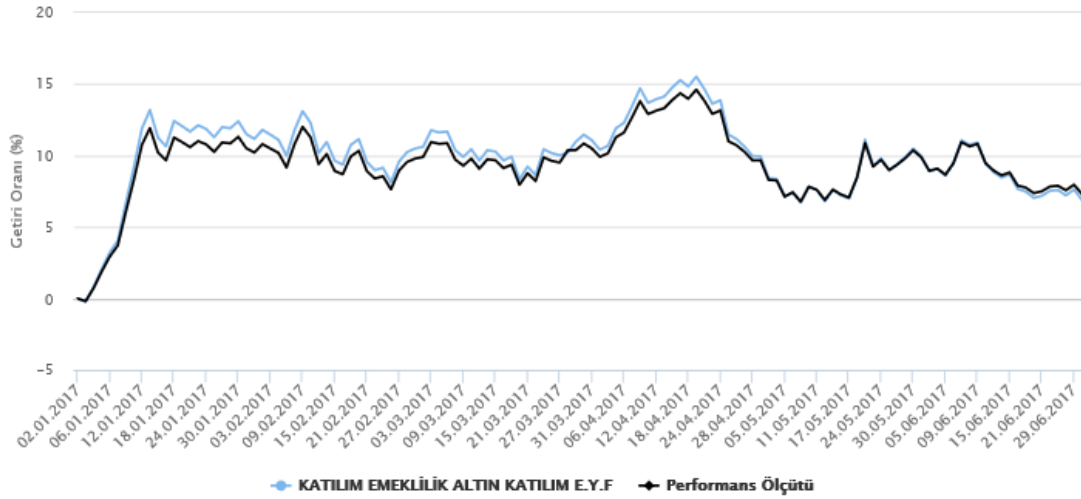
## BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK				03/09/2017 14:59	
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 30 Haziran 2017 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR				FON TOPLAM DEĞER TABLOSU	
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	68.662.631,64
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>68.579.231,86</b>		<b>100,04</b>	<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>68.662.631,64</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>14.733,42</b>		<b>0,02</b>	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000.000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	4.335.771.599.901
b) Bankalar	14.733,42	100,00	0,02	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	995.664.228.400.099
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00		
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>44.475,89</b>		<b>0,06</b>	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,43
a) Takaslan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	<b>0,015811</b>
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Vergi	
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	5.963,76
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,015512
b) Diğer Alacaklar	44.475,89		0,06	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
i) Diğer Alacaklar	44.475,89		0,06	Getiri (%)	-0,006320
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	3,5168
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	4,0126
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-85.809,53</b>		<b>-0,13</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	-20.022,89		-0,03		
b) Yönetim Ücreti	-63.045,13	73,47	-0,09		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-685,10	3,19	-0,00		
i) Diğer Borçlar	-685,10		-0,00		
ii) Denetim Hesabı	0,00		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-2.056,41	2,40	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 30 Haziran 2017 TARİHLİ GUNLUK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İFRACCI KURUM	VADİ TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	Nominal Kar Payı Oranı	Kar Payı Ödeme Sayısı	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONİTO ORANI (%)	Teminat Tutarı	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (GÖR)	TOPLAM (GÖR)	
<b>DİĞER</b>																			
<b>Y.Fonu Türk</b>																			
GLDTR	TL	BİSİM MENKUL DEĞERLER					80.150,00	10,820507	04/09/16					12,925000	1.035.938,75	55,57	1,51	1,51	
GOLDP	TL	KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					6.300,00	120,083940	29/09/17					131,486000	828.361,80	44,43	1,21	1,21	
<b>GRUP TOPLAM</b>							<b>86.450,00</b>								<b>1.864.300,55</b>	<b>100,00</b>	<b>2,72</b>	<b>2,72</b>	
<b>D.Maden Yabancı</b>																			
XAU0995	USD						475,00	39,212268	1916 30/09/17				39,937,581600	66.714.931,31	100,00	97,28	97,32		
<b>GRUP TOPLAM</b>							<b>475,00</b>								<b>66.714.931,31</b>	<b>100,00</b>	<b>97,28</b>	<b>97,32</b>	
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>															<b>68.579.231,86</b>	<b>100,00</b>			

## BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

### Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2017 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %97,66 oranında Altına %2,34 oranında borsa yatırım fonuna yatırım yapmıştır. 01.01.2017 – 30.06.2017 döneminde fonun birim pay değeri %6,9 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %7,32 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 2,90 (Yıllık bileşik %1,06) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

**b) Aracılık Komisyonları:** Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveytturk 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 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	yüzbinde 5+ %5 BSMV
Altın	Kuveytturk Bankası	onbinde 4+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	yüzbinde 5+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV

**c) Diğer Fon Giderleri:** Aşağıda 01.01.2017 – 30.06.2017 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	324.531,33	0,53%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7.630,82	0,01%
Saklama Ücreti	35.815,30	0,06%
Denetim Ücreti	304,13	0,00%
Esas Faaliyetten Diğer Giderler	7.797,66	0,01%
Toplam Giderler	379.977,90	0,62%

**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