

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTERNATİF ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Esnek 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 ihraçatçısı 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 nötrale 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.

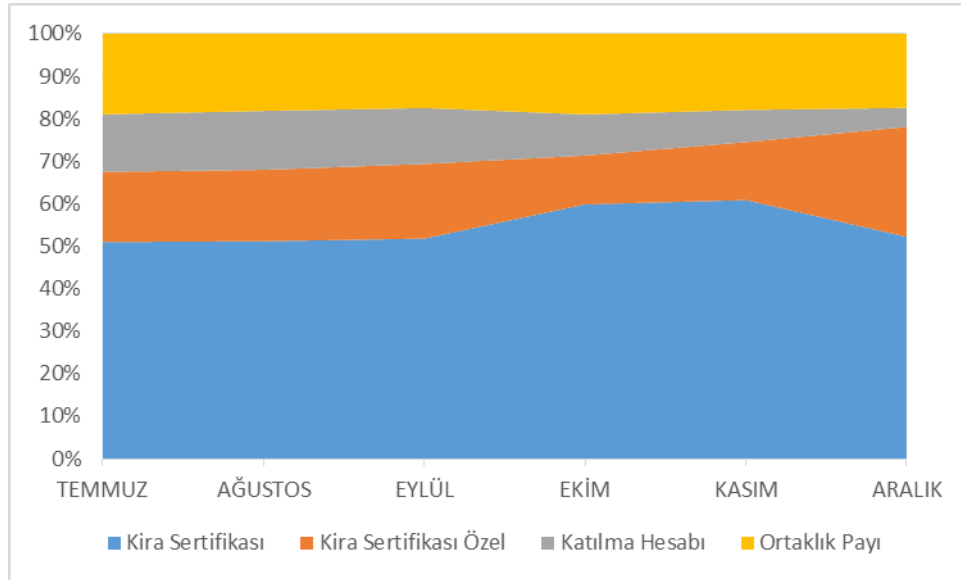
Türkiye’de ise genel seçim yılında yılın ilk yarısında seçim öncesi daha stabil bir ekonomik görünüm beklenebilirken, daha sonrasında dünya ekonomisinin de yeni normallere adapte olmasıyla beraber(artan faiz ortamı, yükselen dolar endeksi) yılın geri kalanı için iyimser bir tablo çizilebilir.

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 kamu ihraçlı kira sertifikasına, bir miktar özel sektör kira setifikasına ve bir miktarda katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine yatırım yapılmıştır.

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

KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 31 Aralık 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU				FON TOPLAM DEĞERİ	
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %		4.443.236,32
A. FON PORTFOY DEĞERİ	4.365.733,81		98,26	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	29.347,53		0,66	DOLAŞIMDAKI PAY	426.890.624,967
a) KASA	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	999.573.109.375,033
b) BANKALAR	29.347,53	100,00	0,66		
c) DİĞER HAZIR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00		
				DOLAŞIMDAKI PAY ORANI	% 0,04
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,010408
C. ALACAKLAR	57.376,66		1,29	GÜNLÜK VERGİ	
a) TAKASTAN ALACAKLAR	52.365,00	100,00	1,18	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	547,40
i) T1 Alacakları	52.365,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,010382
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
iii) İleri Valörü Takas Alacakları	0,00		0,00	GETİRİ (%)	0,250430
b) DİĞER ALACAKLAR	5.011,66		0,11		
i) Diğer Alacakları	5.011,66		0,11		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettü	0,00		0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-9.221,68		-0,21		
a) TAKASA BORÇLAR	0,00	-0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-815,32				
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-6.743,31	73,12	-0,15		
c) ODENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.529,76	18,03	-0,03		
i) Diğer Borçları	-16,52		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-1.513,24		-0,03		
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	-133,29	1,45	-0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF

KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 31 Aralık 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ ÖLÇÜSÜ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRMİLLİŞ SATIN ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AKNS	TL	AKNS				1.850.000	14,093939	28/11/14				15,80000000	25.740,00	3,84	0,59
AKSA	TL	AKSA				2.000.000	7,270250	30/12/14				7,43000000	14.880,00	2,10	0,34
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.				62.000.000	1,893742	19/12/14				1,74000000	107.880,00	15,29	2,47
ASYAB	TL	ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.				11.500.000	1,859565	29/09/14				0,85000000	7.475,00	1,06	0,17
AYGAZ	TL	AYGAZ				2.000.000	9,371815	19/12/14				9,83000000	19.860,00	2,78	0,45
CMSA	TL	CMSA				1.500.000	16,100000	28/12/14				16,00000000	24.000,00	3,40	0,55
DESPC	TL					10.000.000	2,463775	12/12/14				2,52000000	25.200,00	3,57	0,58
DGATE	TL	DGATE				2.730.000	5,434766	29/09/14				8,79000000	23.914,80	3,39	0,55
EGSER	TL	EGSER				3.500.000	3,787143	12/12/14				4,03000000	14.105,00	2,00	0,32
ENKAI	TL	ENKAI				9.000.000	5,289433	19/12/14				5,28000000	47.520,00	6,73	1,00
EREGL	TL	EREGL				15.000.000	4,337267	28/12/14				4,46000000	66.900,00	9,47	1,53
EREGL	TL	EREGL				-5.000.000	4,337267	30/12/14				4,46000000	-22.300,00	-3,18	-0,51
FROTO	TL	FROTO				400.000	27,325750	28/12/14				32,55000000	13.020,00	1,84	0,30
GENTS	TL	GENTS				10.000.000	1,594800	28/12/14				1,67000000	16.700,00	2,38	0,38
HEKTS	TL	HEKTS				8.000.000	2,399467	28/12/14				2,46000000	14.940,00	2,11	0,34
İNDES	TL	İNDES				15.000.000	5,189333	31/12/14				5,70000000	85.500,00	12,10	1,96
KARTN	TL	KARTN				100.000	229,178400	28/12/14				235,00000000	23.500,00	3,33	0,54
KNFRT	TL	KNFRT				1.000.000	13,300000	08/12/14				14,05000000	14.050,00	1,99	0,32
KONYA	TL	KONYA				50.000	292,500000	01/12/14				271,50000000	13.575,00	1,92	0,31
PETUN	TL	PETUN				1.350.000	8,992222	28/11/14				9,12000000	12.312,00	1,74	0,28
PRKME	TL	PRKME				5.000.000	4,005800	08/12/14				4,05000000	20.250,00	2,87	0,46
SELEC	TL	SELEC				10.000.000	2,074000	19/12/14				2,16000000	21.600,00	3,06	0,49
THYAO	TL	THYAO				7.500.000	7,777583	28/12/14				9,63000000	72.225,00	10,22	1,65
TKNSA	TL					2.000.000	9,358950	12/12/14				9,48000000	18.960,00	2,68	0,43
TMSN	TL					3.000.000	5,117000	28/12/14				5,19000000	15.570,00	2,20	0,36
ULKER	TL	ULKER				500.000	18,875000	18/12/14				18,55000000	9.275,00	1,31	0,21
GRUP TOPLAMI						177.780,00							706.431,80	100,00	16,16
GRUP TOPLAMI						177.780,00							706.431,80	100,00	16,16
KATILIM HESABI															
KATILIM HESABI															
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			12/01/15	10	8,71	60.645,33		08/12/14			61.151,84	8,71000000	61.007,13	41,47	1,40
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			12/01/15	10	7,85	38.888,73		08/12/14			38.957,83	7,85100000	38.874,68	26,42	0,89
TURKIYE FINANS			12/01/15	10	7,72	48.986,01		08/12/14			47.333,93	7,72200000	47.234,62	32,11	1,08
GRUP TOPLAMI						146.298,07							147.116,31	100,00	3,37

DİĞER

Y.Fonu Türk

GLDTR	TL					2.000.000	8,345495	25/12/14				8,41000000	16.820,00	100,00	0,39
GRUP TOPLAMI						2.000,00							16.820,00	100,00	0,39
GRUP TOPLAMI						2.000,00							16.820,00	100,00	0,39

KİRA SERTİFİKALARI

Kamu Kesimi Kira Sertifikaları

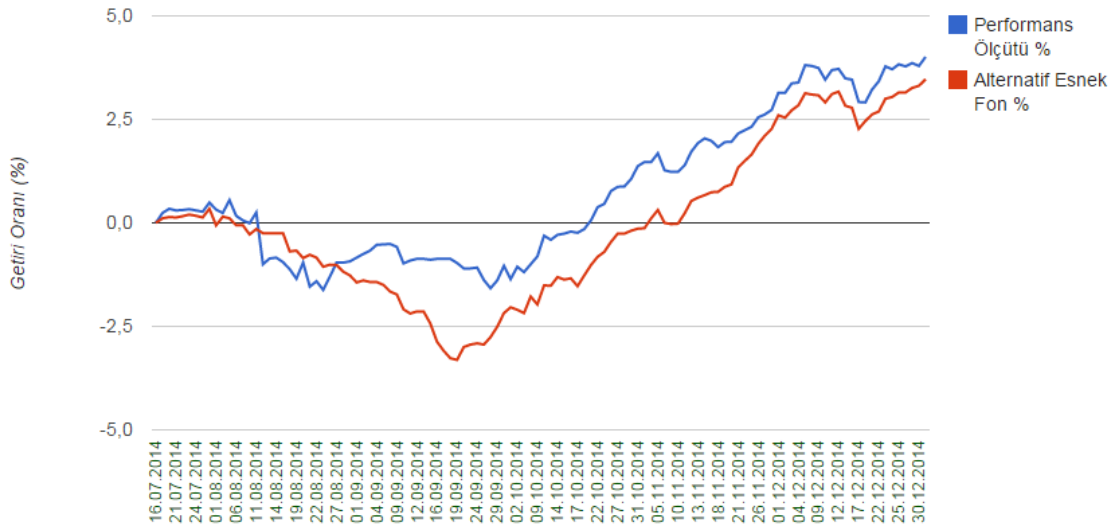
TRD170218T17	TL	HAZINE	17/02/16	411	0,00	310.000.000	108,003900	14/10/14	8,181505			108,89003939	330.874,01	9,48	7,57
TRD180215T17	TL	HAZINE	18/02/15	47	0,00	90.000.000	99,832700	10/10/14	7,481110			101,89898987	91.709,08	2,82	2,10
TRD190815T10	TL	HAZINE	19/08/15	229	0,00	380.000.000	102,831100	20/11/14	7,893749			104,09178319	395.548,78	11,32	9,08
TRD230918T17	TL	HAZINE	23/09/18	635	0,00	1.510.000.000	103,124000	31/12/14	7,809834			105,58402180	1.594.018,73	45,80	38,53
GRUP TOPLAMI						2.290.000,00							2.411.948,58	69,00	55,26

Özel Sektör Kira Sertifikaları

TRDKTVK31513	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	23/03/15	80	0,00	150.000.000	101,457700	13/11/14	8,252007			102,98493207	154.447,40	4,42	3,54
TRDKTVK31521	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	23/03/15	80	2,05	100.000.000	100,000000	30/12/14	9,320084			100,07328280	100.073,28	2,88	2,29
TRDKTVK51511	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	14/05/15	132	0,00	430.000.000	100,433600	23/12/14	8,938304			101,02782508	434.418,79	12,43	9,85
TRDKTVK1510	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	19/11/15	321	9,14	250.000.000	100,000000	20/11/14	9,135479			101,08358714	252.858,97	7,23	5,79
TRDTFVK21514	TL	TF VARLIK KİRALAMA	23/02/15	52	4,78	30.000.000	100,000000	28/08/14	8,705538			103,54133825	31.082,40	0,89	0,71
TRDTFVK81510	TL	TF VARLIK KİRALAMA	01/08/15	150	4,32	110.000.000	100,000000	04/12/14	9,008767			100,89754350	110.758,30	3,17	2,54
GRUP TOPLAMI						1.070.000,00							1.083.417,12	31,00	24,82
GRUP TOPLAMI						3.360.000,00							3.495.365,70	100,00	80,08
FON PORTFOY DEĞERİ													4.365.733,81	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 %54,49'u kamu kira sertifikasına, %16,99'u özel sektör kira sertifikasına %18,14'ü katılım endeksikapsamındaki hisse senetlerine, %10,38'i katılma hesabına yatırılmıştır. 16/07/2014 – 31/12/2014 döneminde fonun birim pay değeri %3,61 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %4,29 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 6,20 (Yıllık bileşik %2,25) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilmektedir.

b) Aracılık Komisyonları: Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan 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 16.07.2014 – 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	22.158,36	1,30%
Aracılık Komisyonu Giderleri	832,13	0,05%
Diğer Giderler	4.461,80	0,26%
Toplam Harcamalar	27.452,29	1,61%

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF ESNEK 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