

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTERNATİF ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 04.06.2014 – 30.06.2014 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: 04.06.2014 – 30.06.2014 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2014 yılının ilk yarısında küresel ekonomilerdeki gelişmelere bakıldığında; yılın ilk çeyreğinde Amerikan merkez bankası Fed'in büyümeye destek olacağına yönelik açıklamalarının gelişmekte olan ülke merkez bankalarına gevşeme alanı yarattığı gözlemlendi. Fed tahvil alım programını belirttiği gibi kademeli olarak azaltırken, faiz oranlarında ise istihdam ve enflasyon hedeflerini gözeterek ekonomiyi destekleyici politikasına devam etti. ABD tarafından gelen makro verilerin ekonomik toparlanmaya işaret etmesi piyasalarda Fed'in faizleri 2015 yılının ilk yarısında arttırmaya başlayabileceği algısını oluşturdu.

Avrupa'da 2014 yılının ilk yarısı Euro Bölgesi'ndeki düşük enflasyon ve zayıf ekonomik aktiviteyi canlandırmak için Avrupa Merkez Bankası'nın(ECB) harekete geçeceğine yönelik beklentilerle geçildi. Bu beklentilere paralel Haziran ayındaki ECB toplantısında Başkan Draghi, bölgenin tarihinde ilk kez mevduat faizini sıfırın altına çekerek -%0.10 seviyesine indirdi. Buna ek olarak Draghi, Eylül ve Aralık aylarında iki aşamalı LTRO (Uzun Vadeli Refinansman Operasyonları) gerçekleştireceklerini açıkladı.

Yakın coğrafyada ortaya çıkan jeopolitik riskler, Rusya'nın Kırım'ı ilhak etmesi ve Ukrayna'da tansiyonu arttıran toplumsal hareketler gündemdeki yerini uzun bir süre korudu.

Türkiye'de 2014 yılının ilk çeyreği, politik belirsizliklerin ve yerel seçimlere ilişkin risklerin ön plana çıktığı bir dönem oldu. 2013 yılının son döneminden itibaren uluslararası piyasalardaki risk iştahının göreceli olarak zayıflamasıyla birlikte, gelişmekte olan ülkeler olumsuz performans göstermeye başladılar. Aynı dönemde yurt içi siyasi tansiyonun ve enflasyonist baskıların artması, para politikasında beklenen tepkinin gecikmesi, Türk Lirasının ve Türk varlıklarının diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla negatif ayrışmasına sebep oldu. Ocak ayı içinde Türk Lirası ABD Dolarına karşı 2,39 seviyesine kadar zayıflarken, iki yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %11 seviyesine kadar yükseldi ve BİST 100 Endeksi 62,000 düzeyini test etti.

TCMB Para Politikası Kurulu Ocak ayının sonunda olağanüstü toplanarak politika faizi niteliğindeki haftalık repo faizini %10 seviyesine yükseltti. Buna ek olarak konvansiyonel para politikası araçlarına dönüş yapan TCMB, piyasalara güven telkin ederek kur ve faiz kaynaklı büyük bir krizi önlemiş oldu.

Bütün bu gelişmelerle birlikte Türkiye'nin gayrisafi yurt içi hasılası 2014 ilk çeyreğinde yıllık %4.3 oranında büyüme kaydetti.

30 Mart tarihinde gerçekleştirilen yerel seçimlerin ardından siyasi belirsizlik ortamı büyük ölçüde geride kalırken, sıkı para politikası duruşu ile ülke risk priminde ölçülü bir gerileme ve Türk varlıklarında bir miktar toparlanma gözlemlendi. USD/TL 2,06 seviyesine kadar gevşerken, gösterge tahvil bileşik faizi devam eden dönemde %8

seviyelerine kadar düşüş kaydetti. BİST 100 Endeksi ise Mart ayının sonlarından itibaren hızlı bir toparlanma ile 81,000 seviyesini aştı. Piyasa tansiyonunun düşmesiyle birlikte, TCMB Nisan ayından itibaren kademeli olarak faiz indirimlerine başladı. Faiz indirimleri kur ve uzun vadeli faizler üzerinde önemli bir olumsuz baskı oluşturmazken, TÜFE enflasyonu ise Haziran ayı sonu itibarıyla 12 aylık %9,16 düzeyine ulaştı.

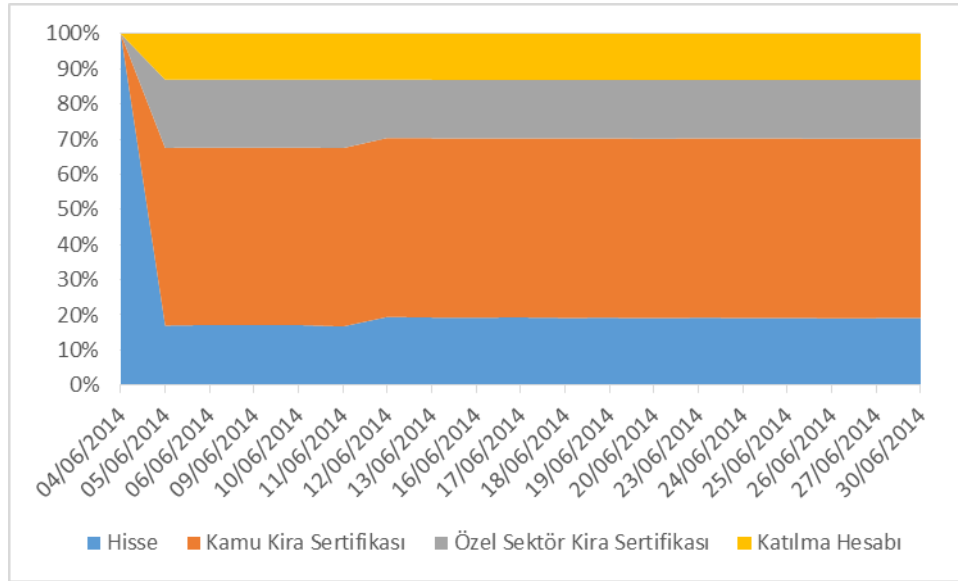
Takip eden aylara ilişkin uluslar arası gündemde Fed'in çıkış stratejileri ve ECB politikaları yakından izlenmeye devam edilecektir.

2014 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 04 Haziran 2014 – 30 Haziran 2014

KYD Kira Sertifikası Özel	0,95%
KYD Kira Sertifikası Kamu	0,88%
BIST Katılım Hisse	-0,34%
KYD Kar Payı TL	0,56%
KYD ALTIN A.O	5,44%
Enflasyon (TÜFE)	3,94%
Alternatif Esnek Fon	0,13%
Alternatif Standart Fon	0,81%
B.A Alternatif Hisse Fon	-0,79%
Alternatif Altın Fon	4,63%

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

04 Haziran 2014 – 30 Haziran 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

INFINA YAZILIM

07/08/2014 10:19

KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Haziran 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>1.050.965,97</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1.035.089,65		98,49	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	17.505,85		1,67	DOLAŞIMDAKİ PAY	105.000.000,000
a) KASA	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	999.895.000.000,000
b) BANKALAR	17.505,85	100,00	1,67		
c) DİĞER HAZIR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00	DOLAŞIMDAKİ PAY ORANI	% 0,01
				<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>0,010009</u>
C. ALACAKLAR	118,69		0,01	GÜNLÜK VERGİ	
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00	◆	0,00	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	64,74
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,010004
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	GETİRİ (%)	0,049980
b) DİĞER ALACAKLAR	118,69		0,01		
i) Diğer Alacaklar	118,69		0,01		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB Alış Kuru	2,1226
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	EURO TCMB Alış Kuru	2,8979
iv) Temettu	0,00		0,00		
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-1.748,22		-0,17		
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) İhbarli FonPay Takas	0,00				
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-1.748,22	100,00	-0,17		

c) ÖDENECEK_VERGİ	0,00	-0,00	0,00
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00
e) DİĞER_BORÇLAR	0,00	-0,00	0,00
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00
ii) Denetim Reeskontu	0,00		0,00
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	0,00	-0,00	0,00
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00

KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF

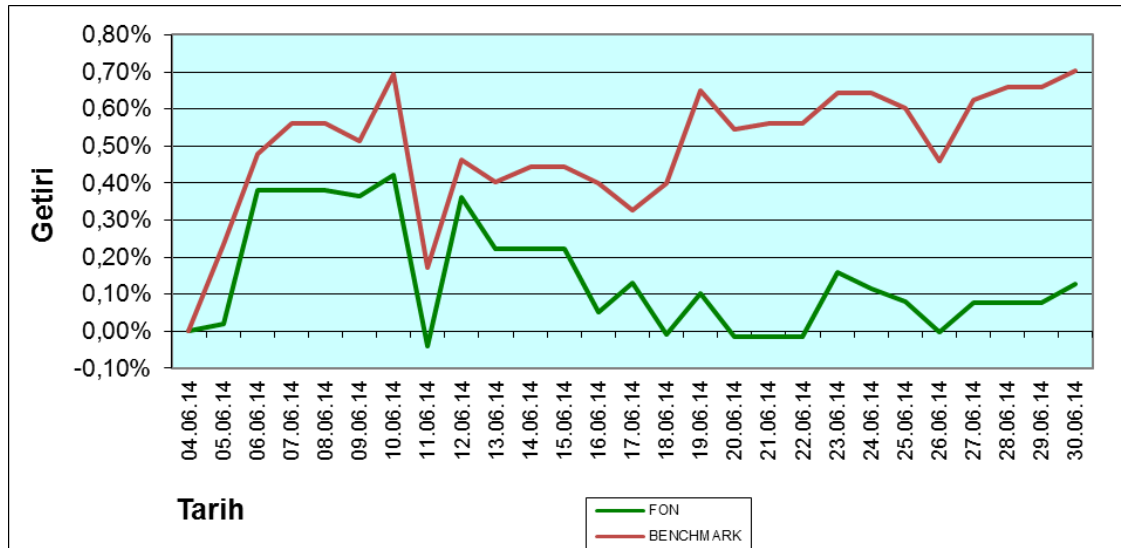
KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Haziran 2014 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)	
HİSSE SENETLERİ																
Hisse Türk																
ADANA	TL	ADANA				800,00	4,470000	06/06/14				4,51000000	3.608,00	1,83	0,35	
AFYON	TL	AFYON				85,00	54,400000	06/06/14				52,25000000	4.441,25	2,25	0,43	
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.S.				21.000,00	1,780000	06/06/14				1,78000000	37.380,00	18,89	3,61	
ASYAB	TL	ASYA KATILIM BANKASI A.S.				23.000,00	1,659565	16/06/14				1,54000000	35.420,00	17,92	3,42	
AYGAZ	TL	AYGAZ				500,00	9,170000	06/06/14				9,06000000	4.530,00	2,29	0,44	
BIMAS	TL	BIMAS				100,00	47,450000	06/06/14				48,60000000	4.860,00	2,46	0,47	
BUCIM	TL	BUCIM				600,00	4,680000	06/06/14				5,48000000	3.288,00	1,66	0,32	
DESPC	TL					2.000,00	2,028735	16/06/14				2,10000000	4.200,00	2,12	0,41	
EGSER	TL	EGSER				820,00	3,360000	06/06/14				2,98000000	2.443,60	1,24	0,24	
ENKAI	TL	ENKAI				2.000,00	5,656200	16/06/14				5,75000000	11.500,00	5,82	1,11	
GENTS	TL	GENTS				1.700,00	1,720000	06/06/14				1,87000000	3.179,00	1,61	0,31	
HEKTS	TL	HEKTS				1.660,00	2,150000	06/06/14				2,18000000	3.618,80	1,83	0,35	
INDES	TL	INDES				2.500,00	4,480000	06/06/14				4,48000000	11.200,00	5,67	1,08	
JANTS	TL					100,00	18,550000	06/06/14				18,45000000	1.845,00	0,93	0,18	
KARTN	TL	KARTN				20,00	245,500000	06/06/14				238,00000000	4.760,00	2,41	0,46	
PARSN	TL	PARSN				525,00	3,570000	06/06/14				3,61000000	1.895,25	0,96	0,18	
PETKM	TL	PETKM				1.200,00	3,090000	06/06/14				3,07000000	3.684,00	1,86	0,36	
PGSUS	TL					150,00	28,750000	16/06/14				27,95000000	4.192,50	2,12	0,41	
TCELL	TL	TCELL				1.000,00	12,850000	06/06/14				13,25000000	13.250,00	6,70	1,28	
THYAO	TL	THYAO				4.600,00	7,110000	06/06/14				6,49000000	29.854,00	15,10	2,88	
TKNSA	TL					415,00	11,450000	06/06/14				11,60000000	4.814,00	2,44	0,46	
ULKER	TL	ULKER				210,00	17,950000	06/06/14				17,75000000	3.727,50	1,89	0,36	
GRUP TOPLAMI						64.985,00							197.690,90	100,00	19,11	
GRUP TOPLAMI						64.985,00							197.690,90	100,00	19,11	
KATILIM HESABI																
KATILIM HESABI																
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.S.			09/07/14	8	9,82	45.000,00		05/06/14				45.411,63	9.82000000	45.314,78	33,35	4,38
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.			09/07/14	8	9,00	45.000,00		05/06/14				45.377,26	9.00000000	45.288,49	33,33	4,38
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			09/07/14	8	8,42	45.000,00		05/06/14				45.352,95	8.42000000	45.269,90	33,32	4,37

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
S.															
GRUP TOPLAMI						135.000,00							135.873,17	100,00	13,13
KİRA SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD170216T17	TL	HAZİNE	17/02/16	596	0,00	250.000,00	106,43680005/06/148,393627					107,43232106268.580,80	38,29	25,93	
TRD190815T10	TL	HAZİNE	19/08/15	414	0,00	250.000,00	103,32090005/06/148,309444					104,16478673260.411,97	37,12	25,16	
GRUP TOPLAMI						500.000,00						528.992,77	75,41	51,09	
Özel Sektör Kira Sertifikaları															
TRDKTVKK1411	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	18/11/14	140	0,00	170.000,00	100,51910012/06/148,146332					101,48988833172.532,81	24,59	16,67	
GRUP TOPLAMI						170.000,00						172.532,81	24,59	16,67	
GRUP TOPLAMI						670.000,00						701.525,58	100,00	67,76	
FON PORTFÖY DEĞERİ												1.035.089,65	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 yılının ilk yarısında fon portföyünün ortalama olarak %48,24'ü kamu ihraçlı kira sertifikasına, %22,87'si katılım endeksikapsamındaki hisse senetlerine, %16,49'u özel sektör kira sertifikalarına, %12,40'ı katılma hesabına yatırılmıştır. 04/06/2014 - 30/06/2014 döneminde fonun birim pay değeri %0,13 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %0,70 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 ettirilmiştir.

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 04.06.2014 – 30.06.2014 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	1.748,22	0,17%
Aracılık Komisyonu Giderleri	143,08	0,01%
Toplam Harcamalar	1.891,30	0,18%

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