

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 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 problemli 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 amborgoların 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.

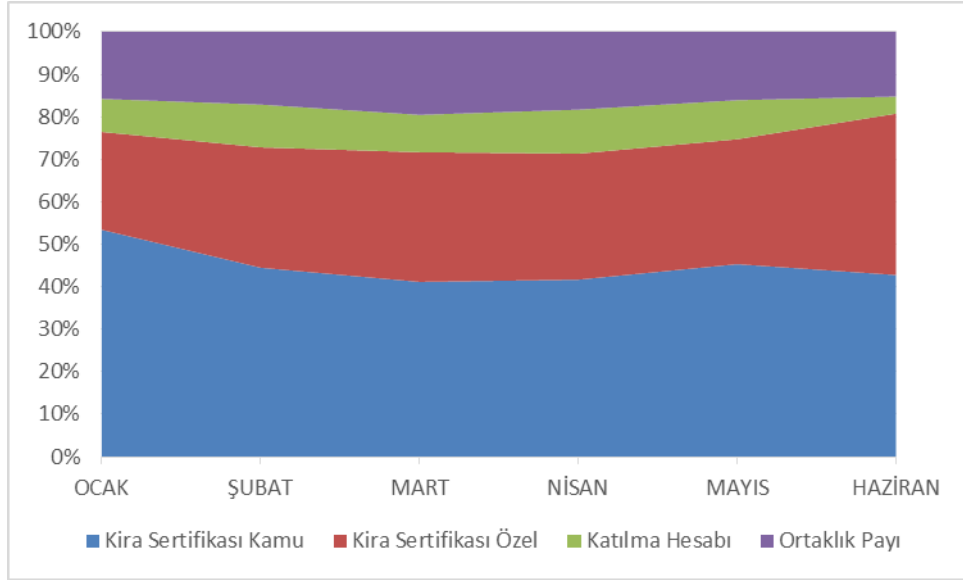
2015 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2015 – 30 Haziran 2015

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

B.A Alternatif Hisse Fon	4,48%
Grup Alternatif Esnek Fon	4,86%

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 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

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**

30/07/2015 09:24

KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Haziran 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR**FON TOPLAM DEĞER TABLOSU**

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>12.518.826,12</u>
A. FON PORTFOY DEĞERİ	12.562.944,45		100,35	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	67.020,70		0,54	DOLAŞIMDAKI PAY	1.151.357.933,771
a) KASA	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	998.848.642,066,229
b) BANKALAR	67.020,70	100,00	0,54		
c) DİĞER HAZIR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00	DOLAŞIMDAKI PAY ORANI	% 0,12
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,010873
C. ALACAKLAR	10.117,89		0,08	GÜNLÜK VERGİ	
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00	◆	0,00	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	771,16
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,010860
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	GETİRİ (%)	0,119710
b) DİĞER ALACAKLAR	10.117,89		0,08		
i) Diğer Alacaklar	7.271,28		0,06		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB Alış Kuru	2,6850
iv) Temettu	2.846,61		0,02	EURO TCMB Alış Kuru	2,9982
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-121.256,92		-0,97		
a) TAKASA BORÇLAR	-93.555,36	77,15	-0,75		
i) T1 Borçları	-93.555,36				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-5.430,09				
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-21.597,74	17,81	-0,17		
c) ODENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-298,18	0,56	0,00		
i) Diğer Borçlar	-29,66		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-268,52		0,00		
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	-375,55	0,31	-0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

KEG-KATILIM EMEKLİK ALTERNATİF ESNEK EYF

KEG-KATILIM EMEKLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Haziran 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOMZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ÖRANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUPTOPLAM (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ																	
Hisse Türk																	
AKNS	TL	AKNS					5.000,00	15,640000	26/06/15					16,000000	80.000,00	4,25	0,64
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					275.000,00	1,650907	26/06/15					1,460000	401.500,00	21,34	3,20
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					5.000,00	1,470000	29/06/15					1,460000	7.300,00	0,39	0,06
AYGAZ	TL	AYGAZ					4.000,00	9,616725	24/06/15					10,050000	40.200,00	2,14	0,32
BİMAS	TL	BİMAS					3.000,00	48,279540	24/06/15					48,000000	144.000,00	7,66	1,15
BSOKE	TL	BSOKE					24.000,00	2,441667	01/06/15					2,390000	57.360,00	3,05	0,46
CİMSA	TL	CİMSA					5.500,00	15,913636	04/06/15					15,350000	84.425,00	4,49	0,67
DESPC	TL	DESPC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					6.808,00	2,160000	10/06/15					2,570000	17.496,56	0,93	0,14
DESPC	TL	DESPC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					5.192,00	2,580000	29/06/15					2,570000	13.343,44	0,71	0,11
EGSER	TL	EGSER					16.000,00	3,559643	25/06/15					3,520000	56.320,00	3,00	0,45
EGSER	TL	EGSER					2.000,00	3,510000	29/06/15					3,520000	7.040,00	0,37	0,06
ENKAI	TL	ENKAI					27.500,00	4,852489	25/06/15					5,100000	140.250,00	7,46	1,12
ENKAI	TL	ENKAI					8.000,00	5,070000	29/06/15					5,100000	40.800,00	2,17	0,33
EREGL	TL	EREGL					20.000,00	4,380000	30/06/15					4,340000	86.800,00	4,62	0,69
FROTO	TL	FROTO					1.500,00	31,750000	22/04/15					35,860000	53.775,00	2,86	0,43
HEKTS	TL	HEKTS					11.000,00	2,526073	05/06/15					2,670000	29.370,00	1,56	0,23
KUTPO	TL	KUTPO					16.000,00	3,107222	16/06/15					2,900000	52.200,00	2,78	0,42
PETKM	TL	PETKM					17.500,00	3,730571	12/06/15					4,050000	70.875,00	3,77	0,56
PETUN	TL	PETUN					3.000,00	9,009500	03/04/15					9,710000	29.130,00	1,55	0,23
SELEC	TL	SELEC					25.000,00	2,601600	26/06/15					2,490000	62.250,00	3,31	0,50
THYAO	TL	THYAO					27.500,00	8,822764	04/06/15					8,800000	242.000,00	12,67	1,93
THYAO	TL	THYAO					2.000,00	8,860000	29/06/15					8,800000	17.600,00	0,94	0,14
TKNSA	TL	TKNSA					6.000,00	8,667950	05/06/15					7,660000	45.960,00	2,44	0,37
TKNSA	TL	TKNSA					1.000,00	7,510000	29/06/15					7,660000	7.660,00	0,41	0,06
ULKER	TL	ULKER					2.500,00	16,750000	25/06/15					16,700000	46.750,00	2,49	0,37
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK					5.000,00	10,692000	22/06/15					9,190000	45.950,00	2,44	0,37
GRUP TOPLAMI							527.000,00								1.880.355,00	100,00	15,01
GRUP TOPLAMI							527.000,00								1.880.355,00	100,00	15,01

KATILIM HESABI

KATILIM HESABI

TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.	15/07/15	14	8,40	300.000,00	10/06/15	302.417,30	8,403000	301.450,38	54,05	2,40
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.	24/07/15	23	8,70	101.783,00	16/06/15	102.704,90	8,700000	102.146,91	18,31	0,81
KUVEYT TURK KATILIM BANKASI A.S.	24/07/15	23	7,80	101.575,74	16/06/15	102.400,98	7,803700	101.901,49	18,27	0,81
TURKIYE FINANS KATILIM BANKASI A.S.	24/07/15	23	8,40	52.089,22	16/06/15	52.555,00	8,403000	52.279,13	9,37	0,42
GRUP TOPLAM				555.457,96				557.777,91	100,00	4,44

KIRA SERTIFIKALARI

Kamu Kesimi Kira Sertifikaları

TRD190815T10	TL	HAZINE	19/09/15	49	0,00	2	1.180.000,00	102,363900	18/05/15	5,779739	103,714705	1.223.833,53	12,09	9,74
TRD170216T17	TL	HAZINE	17/02/16	231	0,00	2	280.000,00	106,003900	12/02/15	7,245710	105,990386	275.575,00	2,72	2,19
TRD280916T17	TL	HAZINE	28/09/16	455	0,00	2	2.220.000,00	103,376900	07/05/15	6,974726	105,749933	2.347.648,51	23,17	18,66
TRD150217T18	TL	HAZINE	15/02/17	595	0,00	2	990.000,00	102,135900	20/05/15	7,080109	104,145084	1.031.036,33	10,18	8,21
GRUP TOPLAM							4.650.000,00					4.878.093,37	48,16	38,80

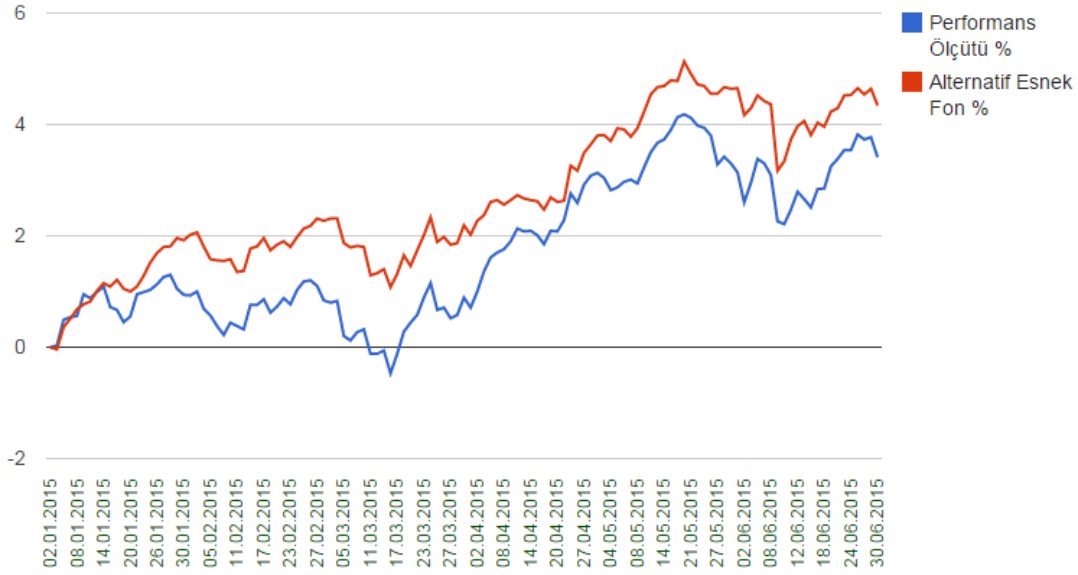
Ozel Sektör Kira Sertifikaları

TRDTFK1519	TL	TF VARLIK KIRALAMA	24/07/15	23	4,27	1	370.000,00	100,000000	27/01/15	9,983109	103,643767	383.481,94	3,79	3,05
TRDKTK1526	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	07/09/15	37	2,43	1	100.000,00	100,000000	08/05/15	10,076132	101,438827	101.438,63	1,00	0,81
TRDKTK1518	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	18/09/15	48	4,66	1	500.000,00	100,000000	20/02/15	9,617352	103,377888	516.889,44	5,11	4,11
TRDTFK1518	TL	TF VARLIK KIRALAMA	21/09/15	51	4,72	2	380.000,00	100,501800	31/03/15	10,003090	100,975877	383.708,33	3,79	3,05
TRDKTK1517	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	15/09/15	76	4,66	1	300.000,00	100,000000	11/05/15	9,959625	102,611592	307.634,68	3,04	2,45
TRDKTK1525	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	15/09/15	76	2,88	1	300.000,00	100,000000	03/06/15	10,480738	100,767538	302.302,61	2,99	2,41
TRDKTK1528	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	03/11/15	125	4,94	1	100.000,00	100,000000	08/05/15	10,570474	101,497705	101.497,70	1,00	0,81
TRDKTK1536	TL	KT KIRA SERTIFIKA	09/11/15	131	0,00	1	640.000,00	100,037300	28/05/15	10,748444	101,352090	648.653,38	6,41	5,16

MENKUL KIYMET	DOVZ DINSI	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCENE SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIS FİYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
		LARI VARLIK KIRALAMA															
TRDKTK1510	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	19/11/15	141	9,14	1	250.000,00	100,000000	20/11/14	9,108322			105,501609	263.754,52	2,61	2,10	
TRDKTK1544	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	19/11/15	141	4,89	1	300.000,00	100,000000	27/05/15	10,416021			100,955114	302.855,34	2,99	2,41	
TRDTFK1517	TL	TF VARLIK KIRALAMA	27/11/15	149	5,20	1	730.000,00	100,000000	01/06/15	12,157955			100,384608	732.807,64	7,24	5,83	
TRDTFK1519	TL	TF VARLIK KIRALAMA	22/12/15	174	5,24	1	1.000.000,00	100,000000	26/06/15	10,970616			100,142704	1.001.427,04	9,89	7,97	
TRDKTK11614	TL	KT KIRA SERTIFIKALARI VARLIK KIRALAMA	05/01/16	188	5,50	1	200.000,00	100,000000	30/06/15	10,902081			100,026358	200.056,72	1,98	1,59	
GRUP TOPLAM							5.170.000,00							5.246.718,17	51,84	41,75	
GRUP TOPLAMI							9.820.000,00							10.124.811,54	100,00	80,55	
FON PORTFOY DEĞERİ														12.562.944,45	100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2015 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %44,73 kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve 29,90 özel sektör kira sertifikalarına az miktarda %8,31 katılma hesaplarına ve %17,06 oranında ortaklık paylarına yatırım yapmıştır. 01.01.2015 – 30.06.2015 döneminde fonun birim pay değeri %4,47 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %3,65 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 ettirmektedir.

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 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	90.348	1,11
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.123	0,03
Saklama Ücreti	474	0,01
Kurul Ücretleri	612	0,01
Denetim Ücretleri	541	0,01
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.030	0,05
Toplam Giderler	99.128	1,22

**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