

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016 – 31.12.2016 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: 01.01.2016 – 31.12.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2016 Yılında ekonomi, siyaset, savaş gündemi yılın tamamını çepeçevre sardı ve finansal piyasalardaki durum bu üçgenin yakın ilişkisinde fiyatlandığını görmekteyiz.

Yıla ana başlıklarla baktığımızda Türkiye'de Başbakan değişti, İngiltere AB'den ayrıldı, Türkiye'de darbe girişimi, yoğun terör saldırıları, Fırat Kalkanı Harekatı, ABD'de Trump'ın anketlerin aksine başkan seçilmesi, kredi notumuzun düşürülmesi, AB ile müzakerelerin dondurulması, Hdp vekillerinin tutuklanması ve başkanlık/anayasa tartışmaları kurlar ve piyasa tarafından etkili şekilde hissedildi.

Moody's'in not indirim kararı ve ülke içinde gelişen siyasi riskler sebebiyle Türk Lirasında ciddi değer kayıpları yaşanmış olup dolar tarafında 2,91 den başlanan 2016 yılını 3,52 den kapatmış oldu ve Dolar TL karşısında %21 değer kazanmış oldu. Avro tarafında ise bu gelişmelerin piyasalara yansması 3,17 den yıla başlayan Avro 3,71 ile yılı kapattı ve Avro TL karşısında %17 değerlenmiş oldu. Avro/dolar paritesinde ise yıl içinde 1,16 seviyelerine kadar yükselen parite Brexit oylaması ve diğer üyelerin benzer talepleri, ekonomik krizle boğuşan üyeler eklenince Avro/Dolar paritesi 1,05 den yılı kapattı

BİST-100 endeksinde ise 71.700 seviyelerinden yıla başlayan endeks 78.138 seviyesinden kapatmış oldu ve yıllık bazda %8,97 pozitif performans göstermiş oldu. Katılım Endeksinde ise 73.269 seviyesinden başlamış olduğu yılı 80.058 puandan kapatarak %9,27 oranında pozitif performans göstermiş oldu.

Türkiye ekonomisinin 27 çeyrek boyunca gösterdiği büyüme performansı sona erdi ve ekonomi üçüncü çeyrekte %1,8 daraldı. 2016 yılının 3. çeyreğine kadar olan süreçte cari açık turizmdeki kayıplara rağmen petrol fiyatlarındaki düşük seyrin etkisiyle azalışa geçse de, petrol fiyatlarının toparlanması ve yaz döneminde turizmdeki kayıpların yoğunlaşması sebebiyle tekrar artışa geçti. Petrol fiyatları 37 dolar seviyesinden yıla başlarken yıl içinde dalgalansa bile yılı 56 dolar seviyesinden kapatmıştır. Altın da ise gram/TL'ye baktığımızda dolar kurunun da etkisi ile 98 TL den yıla başlamış ve yıl sonunda 130 TL den altının gramı işlem görmüştür.

TCMB ise göreve başlayan yeni başkan ile yıl boyunca FED'in arttırım söylemlerine karşı faiz indirimine devam etti. Ancak piyasada gösterge devlet tahvilinde 2015-2016 yılsonları itibarı ile çok fazla değişime uğradığı söylenemez. Rezervlere bakıldığında ise 11,3 milyar dolar gerileyerek 123 milyar dolardan 111,7 milyar dolara düştü. Enflasyon tarafında ise % 9,58 ile yıla başladığımız enflasyon yılı %8,53 ile tamamlamış oldu. 2015 yılında dolar bazında GSYİH 720 milyar dolardan 861 milyar dolara yükseldi. Kişi başına düşen gelir 2015 yılında 9.257 dolardan 11.014 dolara yükseldi.

2016 yılında dünyaya baktığımızda Çin tarafında büyümenin ve dış ticaretin yavaşladığını görüyoruz. Çin'deki bu yavaşlama başta emtia ve kıymetli madenlerin fiyatlamasında kendini göstermiştir. ABD ise FED Aralık ayı toplantısında 10 yılın ardından faizlerde 25 baz puanlık artış gerçekleştirerek hem piyasaları şaşırtmadı hem de belirsizlikleri ortadan kaldırdı.

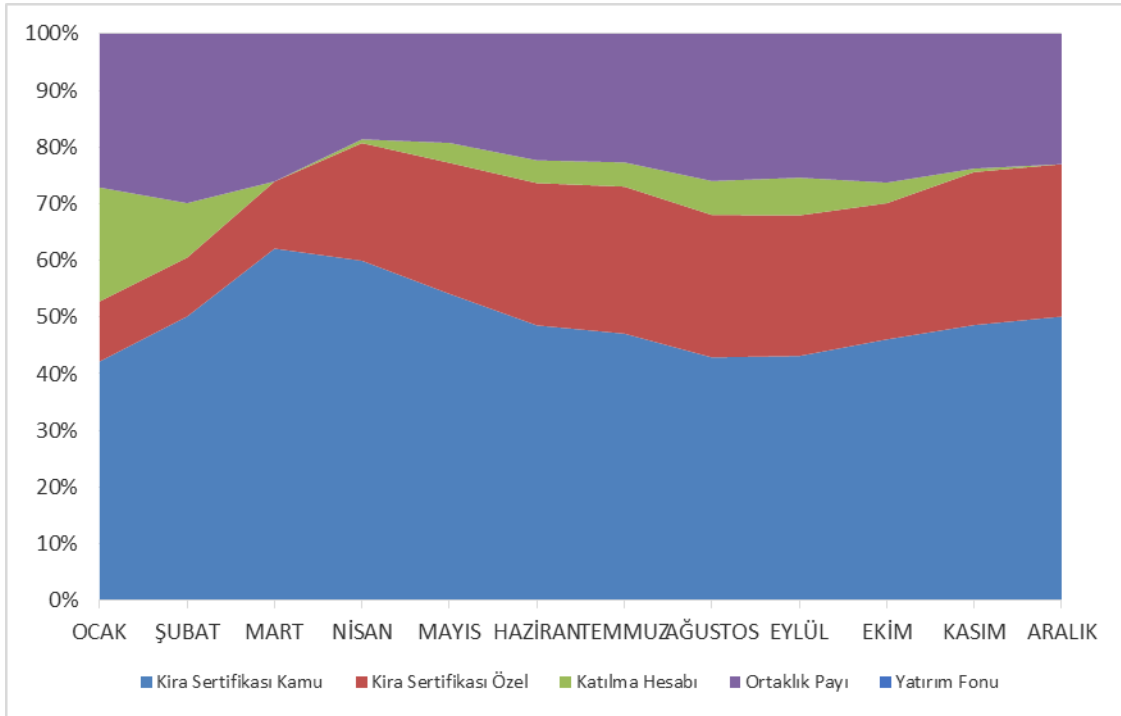
Tam açıdan baktığımız yıl geneli önümüzdeki yılda da ağırlıklı olarak ekonomi, siyaset, savaş gündemi çevresinde dönecektir. 2016 yılında önemli derecede etkisini gösteren kur baskısı ekonomi tarafında en zayıf halkayı oluşturmaya devam edecek gibi gözüküyor. Başkanlık ve anayasa süreci ile Suriye-Irak politikalarımız yurtiçi etki alanını oluşturmaktayken, AB ilişkileri ile yeni ABD başkanı ve bölge politikaları ve FED'in yeni başkan ile birlikte faiz tutumu bizimle birlikte tüm dünya piyasalarını yakından etkileyecek yurtdışı gelişmelerin başında yer alacaktır.

2016 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016

KYD Kira Sertifikası Özel	11,00%
KYD Kira Sertifikası Kamu	8,48%
Katılım Endeksi	9,27%
KYD Kar Payı TL	7,72%
KYD ALTIN A.O	31,67%
Alternatif Katkı Fon	7,59%
Alternatif Standart Fon	6,86%
Alternatif Altın Fon	29,36%
Alternatif Esnek Fon	8,03%
B.A Alternatif Hisse Fon	11,17%
Grup Alternatif Esnek Fon	11,15%
Alternatif ikinci(Döviz) Esnek Fon*	13,42%

*Alternatif ikinci(Döviz) Esnek Fon 18.01.2016 tarihinde halka arz edildiğinden hesaplama periyodu 18.01-31.12.2016 tarihleri arasındadır.

BİST KYD: Borsa İstanbul Tarafından hesaplanan BİST Connect'ten alınan verileri ifade etmektedir.
01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 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

2016 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				27/03/2017 16:48	
KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>70.420.684,60</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	70.333.229,92		99,88	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	255.400,48		0,36	Dolaşımdaki Pay	5.883.584.002,970
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	994.116.415.997,030
b) Bankalar	225.418,87	88,26	0,32		
c) Diğer Hazır Değerler	29.981,61	11,74	0,04	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,59
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,011969
C. ALACAKLAR	22.729,00		0,03	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	♦	0,00	Günlük Yönetim Ücreti	13.013,64
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,011956
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	0,108730
b) Diğer Alacaklar	22.729,00		0,03		
i) Diğer Alacaklar	22.729,00		0,03		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	3,5192
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	3,7099
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>		
D. BORÇLAR	-190.674,80		-0,27		
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) İhbarlı FonPay Takas	-51.453,19				
b) Yönetim Ücreti	-135.097,05	70,85	-0,19		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-2.012,02	2,16	0,00		
i) Diğer Borçlar	-0,11		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-2.011,91		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-2.112,54	1,11	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KEG-KATILIM EMEKLİK ALTERNATİF ESNEK EYF

KEG-KATILIM EMEKLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

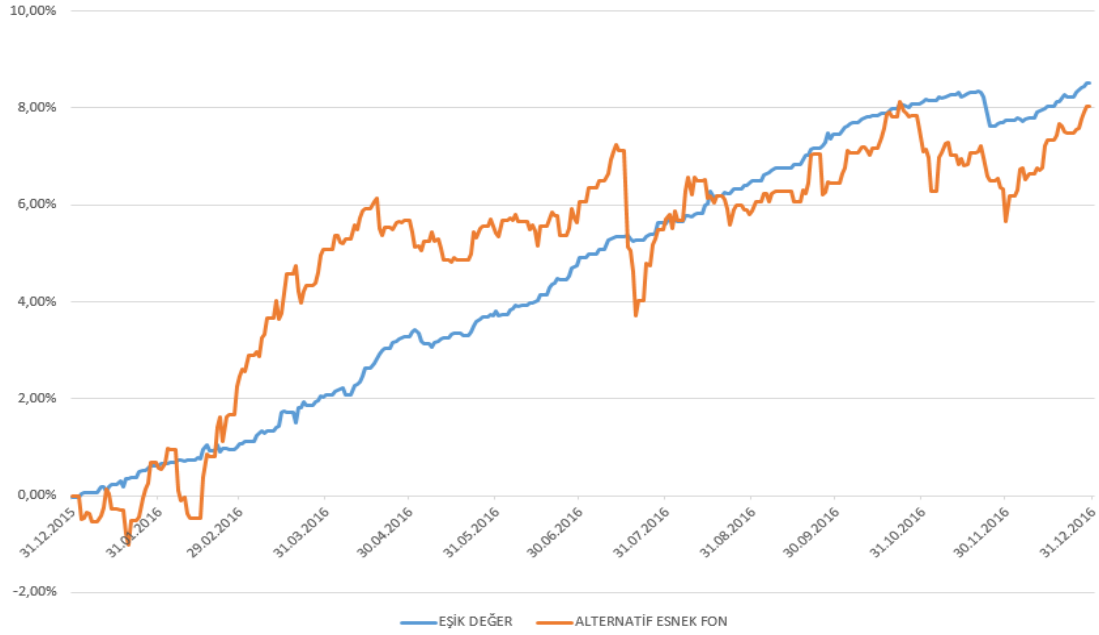
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR. DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKCNS	TL	AKCNS					35.000,00	13,400348	16/12/16					13,700000	479.500,00	3,02	0,68	0,68	
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					2.775.000,00	1,310727	30/12/16					1,190000	3.302.260,00	20,75	4,70	4,69	
ALKM	TL	ALKM					26.328,00	13,887369	01/12/16					18,020000	474.430,56	2,98	0,67	0,67	
BIMAS	TL	BIMAS					23.749,00	55,465089	14/12/16					48,000000	1.163.701,00	7,32	1,66	1,65	
BOLUC	TL	BOLUC					50.000,00	5,665287	25/10/16					6,250000	312.500,00	1,96	0,44	0,44	
DESPC	TL	DESPC BİLGİSAVIR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					125.000,00	3,660678	22/12/16					3,060000	382.500,00	2,41	0,54	0,54	
EGSER	TL	EGSER					100.000,00	3,631194	09/12/16					3,080000	308.000,00	1,94	0,44	0,44	
ERBOS	TL	ERBOS					7.000,00	34,805594	29/08/16					37,340000	261.380,00	1,64	0,37	0,37	
FROTO	TL	FROTO					42.500,00	32,017954	29/11/16					30,580000	1.299.650,00	8,17	1,85	1,85	
KNFRT	TL	KNFRT					31.000,00	12,198935	26/12/16					12,300000	381.300,00	2,40	0,54	0,54	
KONYA	TL	KONYA					150,00008,500000	07/10/15						265,300000	39.795,00	0,25	0,06	0,06	
KUTPO	TL	KUTPO					40,000,00	3,754319	09/12/16					7,350000	294.000,00	1,85	0,42	0,42	
NUHCM	TL	NUHCM					50,000,00	9,422450	10/11/16					10,120000	506.000,00	3,18	0,72	0,72	
PETUN	TL	PETUN					65,000,00	10,212131	23/12/16					10,400000	676.000,00	4,25	0,96	0,96	
PNSUT	TL	PNSUT					30,000,00	15,611244	07/09/16					15,850000	475.500,00	2,99	0,68	0,68	
SELEC	TL	SELEC					100,000,00	2,725304	30/11/16					3,070000	307.000,00	1,93	0,44	0,44	
SILVR	TL	SILVR					466.519,00	9,060773	26/12/16					1,120000	522.501,28	3,29	0,74	0,74	
SODA	TL	SODA					100,000,00	4,086727	19/12/16					5,290000	529.003,33	3,33	0,75	0,75	
TATGD	TL	TATGD					50,000,00	5,297000	15/12/16					5,730000	296.500,00	1,80	0,41	0,41	
THYAO	TL	THYAO					600,000,00	6,312163	19/12/16					5,010000	3.006.000,00	18,90	4,27	4,27	
TTRAK	TL	TTRAK					10,000,00	73,578000	27/12/16					75,000000	750.000,00	4,72	1,07	1,07	
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK					20,000,00	8,825194	12/12/16					7,310000	146.200,00	0,92	0,21	0,21	
GRUP TOPLAMI							4.747.246,63								15.903.711,17	100,00	22,62	22,60	
GRUP TOPLAMI							4.747.246,63								15.903.711,17	100,00	22,62	22,60	
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED					8.519,44	3,077800	30/12/16					3,519200	29.981,61	0,00	0,00	0,04	
GRUP TOPLAMI							8.519,44								29.981,61	0,00	0,00	0,04	
KİRA SERTİFİKALARI																			

KİRA SERTİFİKALARI

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR. DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																			
TRD150217T18	TL	HAZINE	15/02/17	44	0,00	2	70.000,00	102,625900	25/10/16	8,692078				102,861290	72.002,90	0,13	0,10	0,10	
TRD160817T11	TL	HAZINE	16/08/17	226	0,00	2	5.060.000,00	102,742800	09/11/16	9,887920				104,063017	5.265.588,06	9,67	7,49	7,48	
TRD140216T18	TL	HAZINE	14/02/18	408	0,00	2	14.450.000,00	101,753200	19/12/16	10,214190				104,737846	15.134.618,70	27,82	21,51	21,49	
TRD260916T17	TL	HAZINE	26/09/18	632	0,00	2	1.700.000,00	100,307900	09/12/16	10,433273				100,196050	1.703.332,85	3,13	2,42	2,42	
TRD21110T18	TL	HAZINE	21/11/18	688	0,00	2	2.400.000,00	100,563900	29/12/16	10,398093				101,174970	2.428.199,27	4,46	3,45	3,45	
TRD140721T18	TL	HAZINE	14/07/21	1654	0,00	2	4.600.000,00	102,982200	23/11/16	10,094482				102,752530	4.728.616,38	8,68	6,72	6,71	
TRD220921T16	TL	HAZINE	22/09/21	1724	0,00	2	6.200.000,00	100,036500	18/10/16	2,465879				101,047115	6.264.921,15	11,51	8,91	8,90	
GRUP TOPLAMI							34.480.000,00								35.595.279,91	65,40	50,60	50,55	
Özel Sektör Kira Sertifikaları																			
TRDKTK11713	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	11/01/17	9	2,55	1	3.000.000,00	100,000000	11/10/16	10,244102				102,299447	3.068.903,42	5,84	4,38	4,38	
TRDZK121719	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	08/02/17	37	2,52	1	1.500.000,00	100,000000	09/11/16	9,709824				101,559553	1.523.393,30	2,80	2,17	2,16	
TRDKTK21712	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	14/02/17	43	2,74	1	4.800.000,00	100,000000	08/11/16	10,446320				101,543049	4.874.066,34	8,95	6,90	6,92	
TRDKTK31711	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	07/03/17	64	2,76	1	1.000.000,00	100,000000	30/11/16	10,929203				100,911780	1.009.117,80	1,85	1,43	1,43	
TRDBRKT31718	TL	BEREKET VARLIK KİRALAMA A.Ş.	31/03/17	88	0,00	1	3.920.000,00	100,271200	18/12/16	10,639696				102,589988	4.021.487,56	7,39	5,72	5,71	
TRDTFK41710	TL	TF VARLIK KİRALAMA	19/04/17	106	5,15	1	500.000,00	100,000000	21/10/16	10,737500				102,081162	510.405,61	0,94	0,73	0,72	
TRDTFK51719	TL	TF VARLIK KİRALAMA	12/05/17	130	5,15	2	300.000,00	100,000000	14/11/16	10,848994				101,425326	304.275,96	0,58	0,43	0,43	
TRDBRKT61715	TL	BEREKET VARLIK KİRALAMA A.Ş.	23/09/17	172	5,20	1	1.200.000,00	100,000000	26/12/16	10,880880				100,200784	1.202.409,17	2,21	1,71	1,71	
XS1505149325	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	02/11/21	1765	5,14	2	650.000,00	100,000000	01/11/16	0,000000				101,426000	2.320.099,46	4,28	3,30	3,29	
GRUP TOPLAMI							16.870.000,00								18.834.238,84	34,60	26,78	26,73	
GRUP TOPLAMI							51.350.000,00								54.429.518,75	100,00	77,38	77,28	
FON PORTFÖY DEĞERİ															70.333.229,92	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. 2016 yılında fon portföyünün ortalama olarak %49,57'si kamu kira sertifikasına, %21,31'i özel sektör kira sertifikasına %18,66'sı katılım endeksi kapsamındaki hisse senetlerine, %24,20'si katılma hesabına, %4,92'si Borsa yatırım fonuna yatırılmıştır. 01/01/2016 - 31/12/2016 döneminde fonun birim pay değeri %8,03 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %8,50 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.

S

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.	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 1+ %5 BSMV

c) **Diğer Fon Giderleri:** Aşağıda 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 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>
Fon İşletim Ücretleri	1.013.828,54	2,25%
Aracılık Komisyonu Giderleri	8.910,25	0,02%
Diğer Giderler	29.541,96	0,07%
Toplam Harcamalar	1.052.280,75	2,34%

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