

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTERNATİF ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016 – 30.06.2016 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 – 30.06.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2016 yılının ilk yarısında küresel ekonomilerdeki gelişmelere bakıldığında; FED (ABD Merkez Bankası) faiz artırımını konusunda her toplantı öncesi artırım sinyallerini vermesine rağmen bunu yıl sonuna erteleyeceği kanaati piyasalarda daha ağır bastı ayrıca bu toplantılar öncesi Dolar-TL kuru üzerinde baskısını önemli derecede hissettirdi.

Avrupa' da ise ilk altı aylık süreçte Suriye'li göçmenler birlik içindeki önemli gündem konusunu oluştururken bir diğer konu İngiltere'nin birlikten ayrılma referandumu olmuştur. İngiltere 24 Haziran da %52 ile ayrılmayı tercih etmesi AB'nin geleceği konusunda önemli endişeler doğurmuş kararın açıklanması ile Avro ve Sterlin de ciddi kayıplar meydana gelmiştir. Karar öncesi 4,29 seviyelerinde olan Sterlin 3,78' e kadar gerilemiştir. En önemli çatlaklardan biri de krizle boğuşan Yunanistan'ın ekonomik yönden bu dönem içerisinde olumlu bir gelişim göstermemesi olmuştur. Diğer taraftan Belçika, Fransa, Almanya başta olmak üzere yaşanan terör eylemleri birlik açısından reform niteliğinde güvenlik kararları ile birlikten ayrılık seslerinin artmasına sebebiyet vermiş bu durum da başta Türkiye ve Dünyayı yakından ilgilendirecektir.

Yakın çevremizde Suriye iç savaşı aralıksız devam ederken gelen göçmenlerin maliyeti 10 milyar dolar seviyelerine ulaşmıştır. Rusya ile 24 Kasım 2015 tarihinde meydana gelen uçak krizinin ardından ticaret ve turizm durma seviyesine gelmiş fakat iki tarafın mutabakatı üzerine kriz yedi ay sonunda aşılma eğilimine dönmüş böylece yılın ikinci yarısı için ticaret ve turizm açısından sevindirici bir haber olarak karşımıza çıkmaktadır. Diğer taraftan ise 2010 yılında yaşanan Mavi Marmara saldırısının ardından İsrail'den resmi özür gelmiş ve ilişkilerde normalleşme süreci başlamıştır. Bu durum bölge siyaseti ve ticareti açısından Türkiye'nin elini daha da güçlendirecek pozisyona zemin hazırlayacak olup Akdeniz'de doğalgaz ve petrol sahalarındaki anlaşmazlık konusuna yeni bir boyut getirecektir.

İç piyasa ve siyasetimizde yılın ilk yarısına baktığımızda ise yukarıda bahsi geçenler iktisadi meseleler olmaktan çok siyasi meseleler olması ancak ekonomik faktörleri doğrudan etkilemesi sebebiyle değinmeden geçemedik. 2015 Kasım seçimlerinden sonra hızlı toparlanma akabinde Rus uçağı ekonomiyi olumsuz etkilemiş yıl sonunda FED faiz artırımını ile devir alınan 2016 yılı Asgari ücret zammı ve yeni reformlarla iktisadi açıdan süslenmesi, dev projelerdeki devlet kararlılığı piyasalara umut olmuş terör olaylarına rağmen büyüme verileri olumlu gelişerek yüzümüzü güldüren gelişmeler olmuştu. Fakat her zaman üzerinde durduğumuz iç siyaset etkisini yine göstermiş başbakanlıkta meydana gelen değişiklik piyasaları olumsuz etkilemiş tekrar etkisinden kurtulmadan Brexit (İngiltere'nin AB'den ayrılması) olayı hafta geçmeden Atatürk Hava Limanı saldırısı vuku bulmuş ve böylelikle 30.06.2016 'dönemini kapatmış olduk.

Son olarak yurtiçi piyasalara baktığımızda altı aylık süreçte dolar 2,77-3,05 bandında hareket etmiş Avro ise 3,11-3,38 arasında hareket etmiştir. BİST 100 Endeksi ise 68.200 – 86.900 arasında dalgalanmıştır Diğer taraftan Katılım Endeksi ise 69.300 –

87.700 arasında hareket etmiştir. İşsizlik rakamları ise %9,30 olarak gerçekleşmiştir. Merkez Bankası ise bu dönem sonunda de faiz oranlarını %7,25 olarak açıklamıştır..

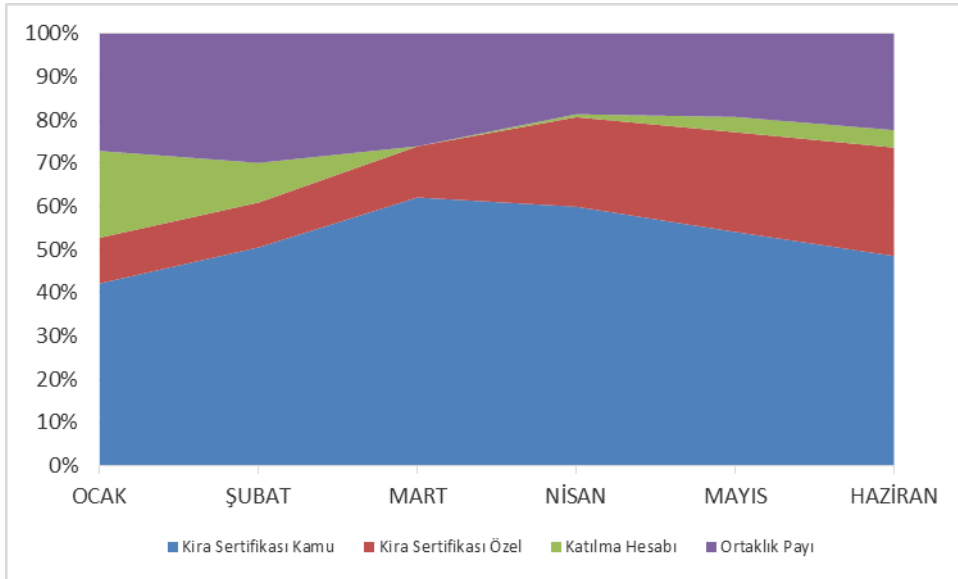
2016 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016

BİST KYD Kira Sertifikası Kamu	4,78%
BİST KYD Kira Sertifikası Özel	5,53%
Katılım Hisse	4,66%
BİST KYD Kar Payı TL	3,70%
BİST KYD Kar Payı Usd	0,64%
Altın	22,15%
Enflasyon	3,63%
Alternatif Katkı Fon	4,11%
Alternatif Standart Fon	4,30%
Alternatif Altın Fon	21,29%
Alternatif Esnek Fon	5,63%
B.A Alternatif Hisse Fon	7,65%
Grup Alternatif Esnek Fon	5,96%
*Alternatif ikinci Esnek (Döviz) Fon	-0,99%

*Alternatif İkinci Esnek (Döviz) EYF (KES) için halka arz tarihi olan **18.01.20016-30.06.2016** tarihleri arası getirisidir.

BİST KYD: Borsa İstanbul tarafından hesaplanan getiri endeksleri.

01 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikasına, özel sektör kira setifikasına, bir miktarda katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve katılma hesaplarına 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				28/07/2016 15:07	
KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	43.674.161,23
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	43.277.869,67		99,09		
B. HAZİR DEĞERLER	493.103,72		1,13		
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
b) Bankalar	462.729,98	93,84	1,06	Dolaşımdaki Pay	3.731.987.303,871
c) Diğer Hazır Değerler	30.373,74	6,16	0,07	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	906.268.012.696,320
				Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,37
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,011703
C. ALACAKLAR	8.600,98		0,02	Günlük Vergi	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	2.690,32
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,011713
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	-0,085380
b) Diğer Alacaklar	8.600,98		0,02		
i) Diğer Alacaklar	8.600,98		0,02	USD TCMB ALIS KURU	2,8848
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	3,2078
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-105.413,14		-0,24		
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	-25.703,45		-0,06		
b) Yönetim Ücreti	-78.135,14	74,12	-0,18		
c) Odenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-264,37	1,49	0,00		
i) Diğer Borçlar	-0,11		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-264,26		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-1.310,18	1,24	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

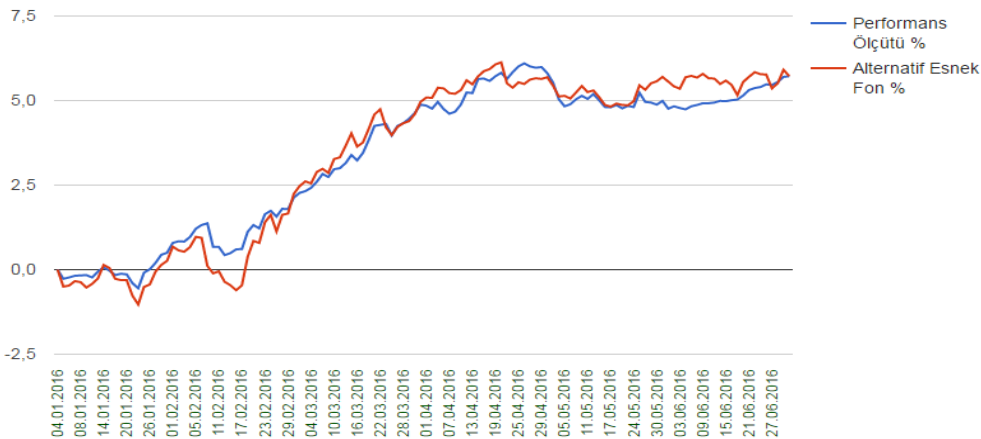
KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF																		
KEG-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ESNEK EYF 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SİTESİ	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	GATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA ÖDLEŞİME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FİTO GÖRE)	TOPLAM (FİTO GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AKONG	TL	AKONG					20.000,00	13,869900	10/06/16				13,660000	273.000,00	2,91	0,63	0,63	
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					1.300.000,00	1,489230	23/06/16				1,330000	1.729.000,00	18,44	4,00	3,96	
ALKIM	TL	ALKIM					12.000,00	12,569371	22/02/16				13,900000	166.800,00	1,78	0,38	0,38	
AYGAZ	TL	AYGAZ					17.500,00	9,976923	28/03/16				11,180000	199.650,00	2,09	0,45	0,45	
BİMAŞ	TL	BİMAŞ					8.000,00	58,016663	24/06/16				56,050000	448.400,00	4,78	1,04	1,03	
BOLUC	TL	BOLUC					20.000,00	5,044826	28/01/16				5,910000	110.200,00	1,18	0,26	0,26	
CİMSA	TL	CİMSA					15.000,00	15,076248	28/03/16				15,150000	227.250,00	2,42	0,52	0,52	
DESPC	TL	DESPC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					75.000,00	4,046266	30/06/16				4,170000	312.750,00	3,34	0,72	0,72	

EGGER	TL	EGGER	40.000,00	3.877,186	20/01/16	4.000.000	160.000,00	1,71	0,37	0,37
ERBOS	TL	ERBOS	3.495,00	35.473,093	08/01/16	31.680.000	110.721,60	1,18	0,26	0,26
ERBGL	TL	ERBGL	50.000,00	4.630,000	11/08/16	4.060.000	203.000,00	2,17	0,47	0,46
FMZP	TL	FMZP	10.000,00	13.397,227	20/08/16	12,710.000	127,100,00	1,36	0,29	0,29
FRTO	TL	FRTO	10.000,00	35,181484	12/08/16	30,600.000	306,000,00	3,26	0,71	0,70
HEKTS	TL	HEKTS	40.000,00	2,831670	01/02/16	3,470.000	138,800,00	1,48	0,32	0,32
JANTS	TL	JANTS	5.088,00	21,189363	21/04/16	19,670.000	99,490,86	1,06	0,23	0,23
KNPRT	TL	KNPRT	22.800,00	12,396268	29/08/16	11,180.000	291,550,00	2,68	0,58	0,58
KONYA	TL	KONYA	180,000,00	12,396268	07/10/16	269,300.000	40,395,00	0,43	0,09	0,09
KUTPO	TL	KUTPO	40.000,00	3,220280	24/03/16	4,720.000	188,800,00	2,01	0,44	0,43
NUHOM	TL	NUHOM	12.000,00	9,636446	23/02/16	9,380.000	112,960,00	1,20	0,26	0,26
PETUN	TL	PETUN	10.000,00	9,818680	27/01/16	10,890.000	108,900,00	1,13	0,24	0,24
PNSUT	TL	PNSUT	15.000,00	16,119155	24/08/16	15,300.000	229,500,00	2,45	0,53	0,53
SELEC	TL	SELEC	100.000,00	2,834800	13/08/16	2,780.000	278,000,00	2,93	0,64	0,63
SILVR	TL	SILVR	1.000.000,00	0,980773	30/08/16	1,370.000	1.370.000,00	14,61	3,17	3,14
SODA	TL	SODA	90.000,00	4,635556	01/08/16	4,650.000	409,500,00	4,37	0,95	0,94
THYAD	TL	THYAD	300.000,00	7,593893	16/02/16	5,720.000	1.716.000,00	18,30	3,96	3,93
ULUBE	TL	ULUSOY ELEKTRIK	8.962,00	9,984813	11/12/16	7,890.000	68.083,86	0,73	0,16	0,16
GRUP TOPLAMI				3.224.685,00			9.375.051,02	100,00	21,67	21,49
GRUP TOPLAMI				3.224.685,00			9.375.051,02	100,00	21,67	21,49
KATILIM HESABI										
KATILIM HESABI										

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İKRAHÇI KURUM	VADİ TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	BATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA GÖZLEME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (PFD SKOR)	TOPLAM (PFD SKOR)	
VAKIF KATILIM BANKASI			13/07/16	12	9,71		1.400.000,00		03/06/16				1.414.856,83	9,710000	1.410.399,78	77,80	3,26	3,23	
VAKIF KATILIM BANKASI			13/07/16	12	9,72		400.000,00		08/06/16				403.718,03	9,720000	402.443,28	22,20	0,93	0,92	
GRUP TOPLAMI							1.800.000,00								1.812.843,06	100,00	4,19	4,15	
DİĞER																			
Döviz																			
USD	USD	FED					10.528,89	2,999710	30/06/16					2,884800	30,373,74	0,00	0,00	0,07	
GRUP TOPLAMI							10.528,89								30.373,74	0,00	0,00	0,07	
KİRA SERTİFİKALARI																			
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																			
TRO280916717	TL	HAZINE	26/09/16	89	0,00	2	3.210.000,00	102,380100	13/08/16	8,060875			102,645987	3.284.936,17	10,27	7,61	7,54		
TRO160217718	TL	HAZINE	15/02/17	229	0,00	2	1.170.000,00	102,112700	06/05/16	8,891897			102,350311	1.197.496,64	3,73	2,77	2,74		
TRO160817711	TL	HAZINE	16/08/17	411	0,00	2	3.830.000,00	102,669800	30/03/16	8,626832			106,090841	4.024.983,03	12,54	9,30	9,22		
TRO140218716	TL	HAZINE	14/02/18	593	0,00	2	11.210.000,00	100,826400	24/05/16	8,024380			106,655174	11.956.046,00	37,26	27,61	27,38		
GRUP TOPLAMI							19.420.000,00								20.473.462,84	63,80	47,29	46,88	
Özel Sektör Kira Sertifikaları																			
TRO2KVK81614	TL	ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	12/08/16	42	2,50	1	800.000,00	100,172200	24/05/16	10,104198			101,368916	810,948,13	2,53	1,87	1,86		
TROBRKTE1614	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	04/10/16	95	5,30	1	2.000.000,00	100,000000	08/04/16	10,975680			102,475917	2.049.518,34	6,39	4,74	4,69		
TROKTKVE1625	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	11/10/16	102	3,10	1	2.900.000,00	100,000000	23/06/16	10,679516			100,232668	2.906.484,48	9,06	6,72	6,66		
TROKTKVK1619	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	08/11/16	130	5,02	2	3.200.000,00	100,000000	13/05/16	10,930891			101,398122	3.244.739,90	10,11	7,50	7,43		
TROBRKTA1618	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	26/12/16	178	5,18	1	700.000,00	100,000000	30/06/16	10,836291			100,028188	700.197,32	2,18	1,62	1,60		
X81301625207	USD	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	01/12/25	3440	10,50	2	200.000,00	100,000000	30/11/15	0,000000			111,277000	642.023,78	2,00	1,48	1,47		
X81323608635	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA	16/02/26	3517	7,08	2	400.000,00	103,855300	19/04/16	0,000000			109,421000	1.262.630,80	3,93	2,92	2,89		
GRUP TOPLAMI							10.200.000,00								11.616.512,75	36,20	26,85	26,59	
GRUP TOPLAMI							29.620.000,00								32.089.975,59	100,00	74,14	73,47	
FON PORTFÖY DEĞERİ															43.277.869,67		100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon 2016 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %52,90 kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve 16,98 özel sektör kira sertifikalarına az miktarda %6,25 katılma hesaplarına ve %23,87 oranında ortaklık paylarına yatırım yapmıştır. 01.01.2016 – 30.06.2016 döneminde fonun birim pay değeri %5,63 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü(eşik değeri) de %4,78 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 2+ %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 2+ %5 BSMV

c) Diğer Fon Giderleri: Aşağıda 01.01.2016 – 30.06.2016 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Tutarı	Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri
Bağımsız Denetim Ücreti	639,85	0,00%
Saklama Ücretleri	6.886,35	0,02%
Fon Yönetim Ücreti	369.064,08	1,10%
Aracılık Komisyonu	4.687,76	0,01%
sDiğer	5.321,23	0,02%
Toplam Giderler	386.599,27	1,16%

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