

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi 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 ambargoların 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.

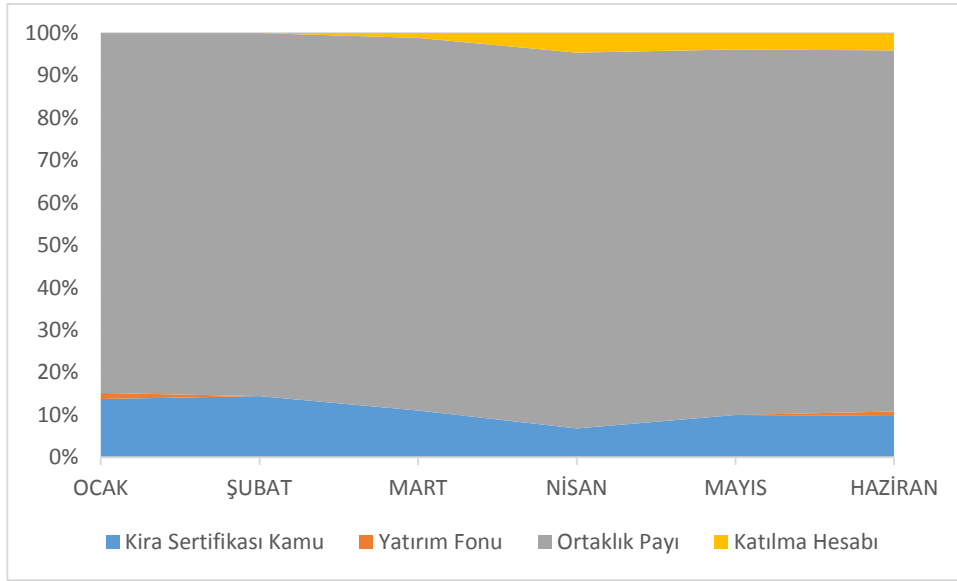
2015 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.  
Dönem: 01 Ocak 2015 – 30 Haziran 2015

<b>KYD Kira Sertifikası Özel</b>	<b>4,63%</b>
<b>KYD Kira Sertifikası Kamu</b>	<b>4,59%</b>
<b>BİST Katılım Hisse</b>	<b>-0,44%</b>
<b>KYD Kar Payı TL</b>	<b>3,43%</b>
<b>KYD ALTIN A.O</b>	<b>14,97%</b>
<b>Alternatif Katkı Fon</b>	<b>4,63%</b>
<b>Alternatif Standart Fon</b>	<b>3,67%</b>

<b>Alternatif Altın Fon</b>	<b>11,17%</b>
<b>Alternatif Esnek Fon</b>	<b>4,47%</b>
<b>B.A Alternatif Hisse Fon</b>	<b>4,48%</b>
<b>Grup Alternatif Esnek Fon</b>	<b>4,86%</b>

*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 katılım endeksi dahilindeki hisse senetlerine ve bir miktarda kira sertifikalarına 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 09:33

#### KEH-KATILIM EMEKLİLİK HİSSE FON 30 Haziran 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

#### FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %		FON TOPLAM DEĞERİ
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>7.881.732,27</b>		<b>101,46</b>		<b>7.768.346,37</b>
<b>B. HAZİR DEĞERLER</b>	<b>141.383,97</b>		<b>1,82</b>		<b>7.768.346,37</b>
a) KASA	0,00	0,00	0,00	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000.000,000
b) BANKALAR	141.383,97	100,00	1,82	DOLAŞIMDAKI PAY	689.546.726,943
c) DİĞER HAZİR DEĞERLER	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	999.310.453.273,057
				DOLAŞIMDAKI PAY ORANI	% 0,07
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>17.909,39</b>		<b>0,23</b>	<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	<b>0,011266</b>
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00		0,00	GÜNLÜK VERGİ	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	478,53
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,011217
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
b) DİĞER ALACAKLAR	17.909,39		0,23	GETİRİ (%)	0,436840
i) Diğer Alacaklar	8.805,93		0,11		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB Alış Kuru	2,6850
iv) Temettu	9.103,46		0,12	EURO TCMB Alış Kuru	2,9982
	<b>TUTAR</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>		
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-272.679,26</b>		<b>-3,51</b>		
a) TAKASA BORÇLAR	-257.914,90	94,59	-3,32		
i) T1 Borçları	-144.384,90				
ii) T2 Borçları	-113.530,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-872,99				
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-13.414,34	4,92	-0,17		
c) ODENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-243,99	0,17	0,00		
i) Diğer Borçlar	-75,31		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-168,68		0,00		
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	-233,04	0,09	-0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

#### KEH-KATILIM EMEKLİLİK HİSSE FON

#### KEH-KATILIM EMEKLİLİK HİSSE FON 30 Haziran 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ 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 (%)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																	
<b>Hisse Türk</b>																	
AKONS	TL	AKONS					12.500,00	16,365746	26/06/15					16,000000	200.000,00	3,01	2,54
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					478.000,00	1,688452	23/06/15					1,490000	697.890,00	10,50	8,85
AYGAZ	TL	AYGAZ					20.000,00	9,825620	05/06/15					10,050000	201.000,00	3,03	2,55
BİMAS	TL	BİMAS					9.000,00	48,540626	24/06/15					48,000000	432.000,00	6,50	5,48
BİMAS	TL	BİMAS					1.000,00	47,350000	29/06/15					48,000000	48.000,00	0,72	0,61
BİSKE	TL	BİSKE					65.000,00	2,469923	05/06/15					2,390000	155.350,00	2,34	1,97
BUCİM	TL	BUCİM					36.000,00	5,035962	30/06/15					4,270000	153.720,00	2,31	1,95
CİMSA	TL	CİMSA					13.500,00	16,000165	26/06/15					15,350000	207.225,00	3,12	2,63
DESPC	TL	DESPC BULGUSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					50.655,00	2,600431	30/06/15					2,570000	130.697,35	1,97	1,66
DESPC	TL	DESPC BULGUSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.					9.145,00	2,620000	29/06/15					2,570000	23.502,65	0,35	0,30
EGSER	TL	EGSER					45.000,00	3,917962	22/06/15					3,820000	188.400,00	2,38	2,01
ENKAI	TL	ENKAI					100.000,44	4,865546	22/06/15					5,100000	510.002,24	7,88	6,47
ENKAI	TL	ENKAI					10.000,00	5,070000	29/06/15					5,100000	51.000,00	0,77	0,65
EREGL	TL	EREGL					60.000,00	4,324138	16/06/15					4,340000	260.400,00	3,92	3,30
FİMİZP	TL	FİMİZP					12.500,00	14,264424	30/06/15					12,280000	153.125,00	2,30	1,94
FROTO	TL	FROTO					5.000,00	32,741978	12/06/15					35,680000	179.250,00	2,70	2,27
GENTS	TL	GENTS					55.000,00	1,496707	26/06/15					1,200000	66.000,00	0,99	0,84
HEKTS	TL	HEKTS					55.000,00	2,523716	26/06/15					2,670000	146.850,00	2,21	1,86
JANTS	TL	JANTS					3.000,00	23,000000	25/06/15					22,950000	68.850,00	1,04	0,87
KNFRT	TL	KNFRT					10.000,00	13,999970	25/06/15					14,050000	140.500,00	2,11	1,78
KUTRO	TL	KUTRO					55.000,00	3,147091	30/06/15					2,900000	159.500,00	2,40	2,02
MERKO	TL	MERKO					140.000,00	1,221886	24/06/15					1,100000	154.000,00	2,32	1,95
NUHCM	TL	NUHCM					16.000,00	10,068125	24/06/15					9,700000	155.200,00	2,34	1,97
PETKM	TL	PETKM					65.000,00	3,763615	26/06/15					4,050000	263.250,00	3,96	3,34
PETKM	TL	PETKM					5.000,00	4,010000	30/06/15					4,050000	20.250,00	0,30	0,26
PETUN	TL	PETUN					17.000,00	9,307621	18/06/15					9,710000	166.070,00	2,48	2,09
PNSUT	TL	PNSUT					7.000,00	24,427429	25/06/15					22,150000	155.050,00	2,33	1,97
SELEC	TL	SELEC					70.000,00	2,582798	29/06/15					2,490000	174.300,00	2,62	2,21

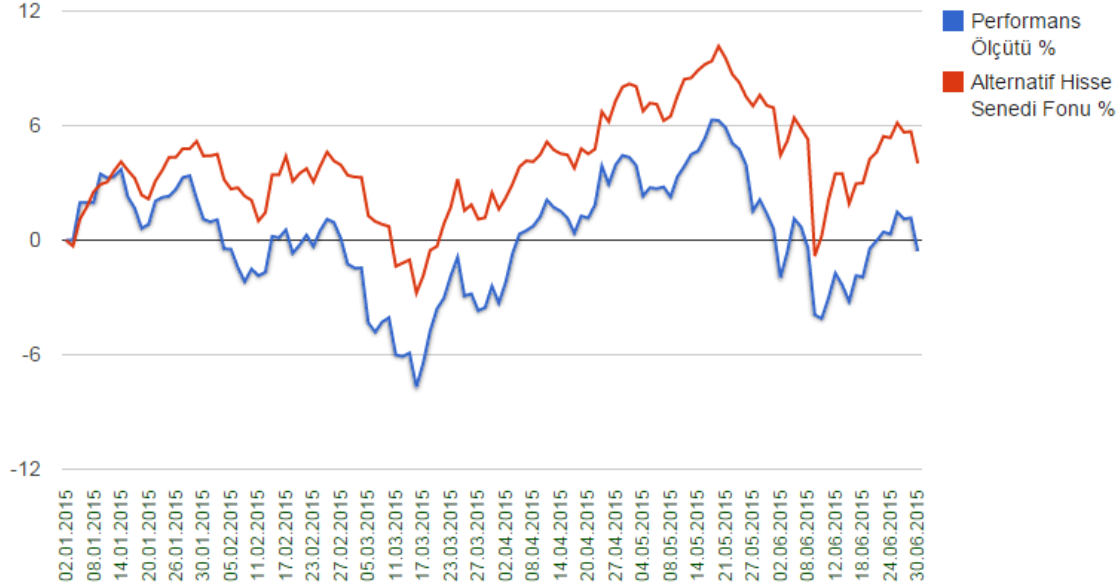
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
THYAO	TL	THYAO					82.500,00	8,901498	25/06/15					8,800000	738.000,00	10,95	8,23
THYAO	TL	THYAO					4.500,00	8,878889	30/06/15					8,800000	39.600,00	0,60	0,50
TKNSA	TL	TKNSA					25.000,00	8,490860	26/06/15					7,660000	191.500,00	2,88	2,43
TTRAK	TL	TTRAK					1.100,00	69,000000	30/06/15					69,000000	75.900,00	1,14	0,96
ULKER	TL	ULKER					12.500,00	19,643600	18/06/15					18,700000	233.750,00	3,52	2,97
ULUSE	TL	ULUSOY ELEKTRİK					15.990,00	10,766510	24/06/15					9,190000	146.948,10	2,21	1,86
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>1.567.090,44</b>								<b>6.644.070,34</b>	<b>100,00</b>	<b>84,29</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>1.567.090,44</b>								<b>6.644.070,34</b>	<b>100,00</b>	<b>84,29</b>

**KATILIM HESABI**  
**KATILIM HESABI**

TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	10/07/15	9	8,40	101.603,28	01/08/15	102.515,53	8,403000	102.305,01	25,86	1,30				
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	24/07/15	23	7,80	40.681,73	16/08/15	41.012,24	7,803700	40.812,20	10,31	0,52				
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	24/07/15	23	8,40	101.897,29	16/08/15	102.788,72	8,403000	102.249,17	25,84	1,30				
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	04/08/15	34	8,40	150.000,00	22/08/15	151.484,91	8,403000	150.310,90	37,99	1,91				
<b>GRUP TOPLAMI</b>				<b>394.182,30</b>				<b>395.677,18</b>	<b>100,00</b>	<b>5,03</b>				
<b>DİĞER</b>														
<b>Y.Fonu Türk</b>														
GLDTR	TL	BİZİM MENKUL DEĞERLER		15.000,00	9.580000	29/08/15		9,450000	141.750,00	100,00	1,80			
<b>GRUP TOPLAMI</b>				<b>15.000,00</b>				<b>141.750,00</b>	<b>100,00</b>	<b>1,80</b>				
<b>GRUP TOPLAMI</b>				<b>15.000,00</b>				<b>141.750,00</b>	<b>100,00</b>	<b>1,80</b>				
<b>KIRA SERTİFİKALARI</b>														
<b>Kamu Kesimi Kira Sertifikaları</b>														
TRD190815T10	TL	HAZINE	19/08/15	49	0,00	2	30.000,00	103,126400	16/03/15	5,779739	103,714706	31,11441	4,44	0,40
TRD170216T17	TL	HAZINE	17/02/16	231	0,00	2	10.000,00	105,436800	25/09/14	7,245710	105,990386	10,59904	1,51	0,13
TRD280916T17	TL	HAZINE	28/09/16	455	0,00	2	150.000,00	104,998300	27/03/15	6,974726	105,749933	159,624,90	22,65	2,01
TRD150217T18	TL	HAZINE	15/02/17	595	0,00	2	480.000,00	102,168300	11/05/15	7,080109	104,145094	499,896,40	71,40	6,34
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>670.000,00</b>				<b>700.234,75</b>	<b>100,00</b>	<b>8,88</b>	
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>670.000,00</b>				<b>700.234,75</b>	<b>100,00</b>	<b>8,88</b>	
<b>FON PORTFOY DEĞERİ</b>														
									<b>7.881.732,27</b>		<b>100,00</b>			

**BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

**Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği**



Fon 2015 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak %10,90 kamu ihraçlı kira sertifikalarına %2,25 katılma hesaplarına, %86,42 oranında ortaklık paylarına ve %0,42 oranında borsa yatırım fonuna yatırım yapmıştır. 01.01.2015 – 30.06.2015 döneminde fonun birim pay değeri %4,48 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %0,20 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 Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile Kuveyt Turk Bankası ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden, BSMV dahil aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

<b>İşlem Türü</b>	<b>Aracı Kuruluş</b>	<b>Komisyon Oranı (İşlem Tutarı Üzerinden)</b>
<b>Katılım Endeksi Ortaklık Payları</b>	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 3+ %5 BSMV
<b>Kamu Kira Sertifikası</b>	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
<b>Özel Sektör Kira Sertifikası</b>	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
<b>Borsa Yatırım Fonu</b>	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.

<b>Gider Türü</b>	<b>Tutarı</b>	<b>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</b>
Yönetim Ücreti	54.453	<b>1,11</b>
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	3.866	<b>0,08</b>
Saklama Ücreti	368	<b>0,01</b>
Kurul Ücretleri	365	<b>0,01</b>
Denetim Ücretleri	441	<b>0,01</b>
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.626	<b>0,09</b>
<b>Toplam Giderler</b>	<b>64.119</b>	<b>1,31</b>

## **KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**

### **B.A. ALTERNATİF HİSSE SENEDİ 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