

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif İkinci Esnek (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu'nun 19.10.2015 – 31.12.2015 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 – 31.12.2015 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2015 yılını yurt içi ve yurt dışı piyasalarda ekonomik ve jeopolitik etkenlerle volatilitenin yüksek olduğu bir yıl olarak geride bıraktık. Rakamlar üzerinden bakarsak Borsa İstanbul seneye 85 bin 700 seviyelerinden başlayıp 71 bin 700 seviyelerine kadar gerilemiştir. Katılım Endeksi ise, 80 bin seviyelerinde yıla başlamış BİST gibi düşüşle 72 bin 190 seviyelerine kadar gerilemiştir. %7,96 seviyelerindeki faiz oranları %10,90 kadar artmıştır. Dolar tarafında ise kur 2,33 yıla başlamış 2,91 ile yılı kapatmıştır. Avro-TL de ise sene başında 2,82 olan kur yılı 3,17 seviyesinde kapatmıştır.

Gelişmekte olan ülkeler de ise 2015 yılı genelinde yerel para birimleri, borsaları ve faiz hareketleri Türkiye ile benzer yönlü hareketler sergilemiş. FTSE'nin tüm dünya gelişen piyasalar endeksi %17,6 azalarak finansal krizden bu yana en düşük seviyelerini görmüştür. Brezilya'nın iç ekonomik - siyasi olarak gerginliği, Rusya'nın Kırım'ı ilhaki, Suriye'ye müdahalesi ve Türkiye sınırını ihlali sonucu savaş uçağının Türkiye tarafından vurularak düşürülmesi diğer gelişmekte olan piyasalarda ise Hindistan, Güney Afrika gibi ülkelerin piyasalarının global ölçekteki bu olumsuz havadan nasiplerini almaları kaçınılmaz oldu.

FED'in (Amerika Merkez Bankası) toplantıları yıl boyunca faiz artırımını işaret etti ve 2015 yılını TL başta olmak üzere tüm para birimlerini baskı altında tuttu. Uzun zamandır %0,00-0,25 bandında tutulan gösterge faizi Aralık ayında 25 baz puan arttıran FED hem beklentileri karşılamış oldu hemde yeni artırımlar olabileceği sinyalini yineledi. Aralık ayına kadar faiz baskısı ile fiyatlanan kurlar karara agresif tepki göstermemekle birlikte yeni beklentiler ve FED' in bu bağlamdaki açıklamaları kurlar için yeni yön belirleyici olma özelliğini koruyacaktır.

Uzakdoğu' da Çin kaynaklı bir daralmayı izlediğimiz 2015 yılı son ayları dış ticarete daralma ve büyümedeki yavaşlama sebebi ile Çin Merkez Bankası'nın Yuanı revalüe etmesine sebebiyet vermiştir. Dünyanın ikinci büyük ekonomisinin bu hareketi piyasaları bir hayli olumsuz etkilemiştir.

Avrupa da ise parasal genişleme kapsamında ECB (Avrupa Merkez Bankası) bu sayede ekonomiye milyarlarca Euro enjekte ederek bankaları ekonomiye daha çok kredi vermeye teşvik etmeyi ve Euro Bölgesi'nde deflasyon tehdidinin önüne geçmeyi hedeflemiştir. ECB, Mart 2015'ten itibaren her ay 60 milyar Euro değerinde tahvil almayı hedeflemiş fakat bu aylara göre değişiklik kaydetmiştir. Programı en az Eylül 2016 sonuna kadar sürmesi bekleniyor Bununla birlikte programın ucu, enflasyon hedefleri yakalanana kadar açık tutulacak.

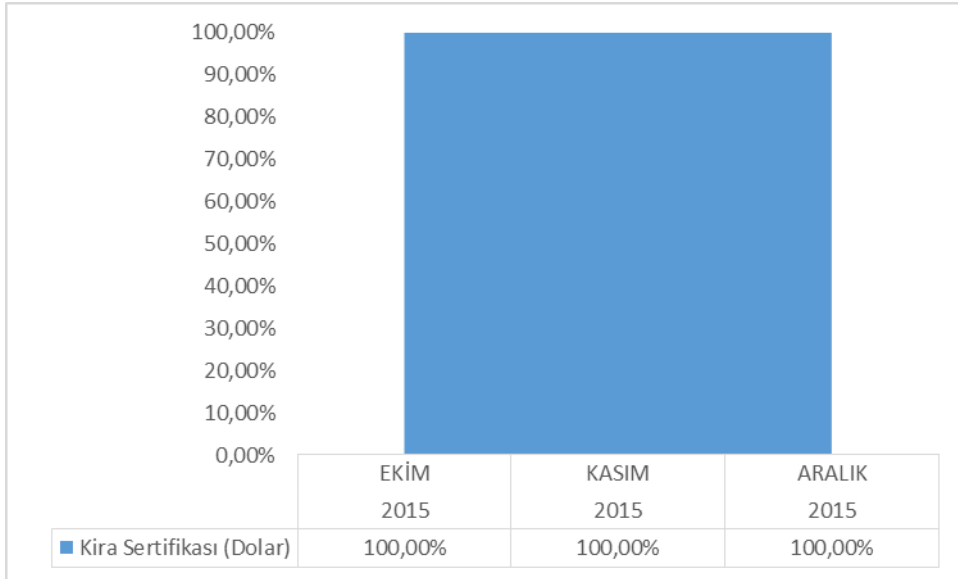
Önümüzdeki yılda TCMB faiz beklentileri, petrol fiyatları, FED in faiz artırım kararları, içeride sıklıkla dile getirilen başkanlık süreci ve yakın eksenimizde var olan savaşlar piyasaların yönünü belirlemede yardımcı olacaktır.

2015 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015

BİST KYD Kira Sertifikası Özel	10,33%
BİST KYD Kira Sertifikası Kamu	8,56%
Katılım Endeksi	-8,50%
BİST KYD Kar Payı TL	7,05%
BİST KYD ALTIN A.O	12,84%
Alternatif Katkı Fon	8,81%
Alternatif Standart Fon	6,95%
Alternatif Altın Fon	8,32%
Alternatif Esnek Fon	6,45%
B.A Alternatif Hisse Fon	2,24%
Grup Alternatif Esnek Fon	7,27%

BİST KYD: Borsa İstanbul Tarafından hesaplanan BİST Connect'ten alınan verileri ifade etmektedir.

19 Ekim 2015 – 31 Aralık 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

KATILIM EMEKLİLİK				25/03/2016 15:19	
KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK 31 Aralık 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	1.301.582,98
A. FON PORTFOY DEĞERİ	1.190.783,23		91,49	TOPLAM PAY SAYISI	1.000.000.000,000
B. HAZİR DEĞERLER	112.138,55		8,62	DOLASIMDAKI PAY	130.000.000,000
a) KASA	0,00	0,00	0,00	KURUCUNUN ELİNDEKİ PAY SAYISI	999.870.000,000
b) BANKALAR	182,11	0,16	0,01		
c) DİĞER HAZİR DEĞERLER	111.956,44	99,84	8,60	DOLASIMDAKI PAY ORANI	% 0,01
				BİRİM PAY DEĞERİ	0,010012
C. ALACAKLAR	1.429,19		0,11	GÜNLÜK VERGİ	
a) TAKASTAN ALACAKLAR	0,00		0,00	GÜNLÜK YÖNETİM ÜCRETİ	320,71
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ FİYAT	0,009975
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	BİR GÜN ÖNCEKİ VERGİ	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	GETİRİ (%)	0,370930
b) DİĞER ALACAKLAR	1.429,19		0,11		
i) Diğer Alacaklar	1.429,19		0,11		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB Alış Kuru	2,9181
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB Alış Kuru	3,1838
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-2.767,99		-0,21		
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	0,00				
b) YÖNETİM ÜCRETİ	-2.728,94	98,59	-0,21		
c) ODENECEK VERGİ	0,00	-0,00	0,00		
d) İHTİYATLAR	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	0,00	1,41	0,00		
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	0,00		0,00		
f) KAYDA ALMA ÜCRETİ	-39,05	1,41	-0,00		
g) KREDİLER	0,00	-0,00	0,00		

KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK

KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK 31 Aralık 2015 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																				
MENKUL KIYMET	DOVİZ İHRACCI CİNSİ	İHRACCI KURUMU	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖZETİ SATIŞI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	BİREYİ TERİFAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)		
DİĞER																				
Döviz																				
USD	USD	FED					38.388,21	2,891000	31/12/15				2,918100		111.956,44	0,00	0,00	8,60		
GRUP TOPLAMI																38.388,21	111.956,44	0,00	0,00	8,60
KİRA SERTİFİKALARI																				
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																				
XS0831355391	USD	HAZINE	28/03/18	812	2,74	2	200.000,00	100,344700	21/10/15	0,000000			99,909000		583.071,40	48,97	48,97	44,80		
XS0975124180	USD	HAZINE	10/10/18	1010	3,04	2	200.000,00	104,422200	21/10/15	0,000000			104,128000		607.711,83	51,03	51,03	48,68		
GRUP TOPLAMI																400.000,00	1.190.783,23	100,00	100,00	91,49
GRUP TOPLAMI																400.000,00	1.190.783,23	100,00	100,00	91,49
FON PORTFOY DEĞERİ																1.190.783,23	100,00			

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fona 19.10.2015 tarihinde avans verilmiştir. Katılım Emeklilik planları içinde 18.01.2016 tarihinde satışa sunulmuştur. 2015 yılında fon portföyünün %100 Döviz cinsi Kira sertifikasına yatırılmıştır. 19/10/2015 - 31/12/2015 döneminde fonun birim pay değeri %0,27 artış göstermiş olup aynı dönemde Eşik değer ölçütü de %0,27 artış göstermiştir.

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 19 Ekim 2015 – 31 Aralık 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
Fon İşletim Ücretleri	6.151,09	0,47%
Aracılık Komisyonu Giderleri	-	0,00%
Diğer Giderler	1.512,14	0,00%
Toplam Harcamalar	7.663,23	*0,59%

*19.10.2015-31.12.2015 Arası 73 günlük yıllıklandırma esasına göre 365 gün bazlı hesaplandığında %2,96' ya denk gelmektedir.

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