

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

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif İkinci Esnek (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu'nun 18.01.2016 – 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: 18.01.2016 – 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 başlayan 2016 yılını 3,52 den kapatmış oldu ve Dolar TL karşısında %21 değer kazanmış oldu. Avro tarafında ise bu gelişmelerin piyasalara yansımaları 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.

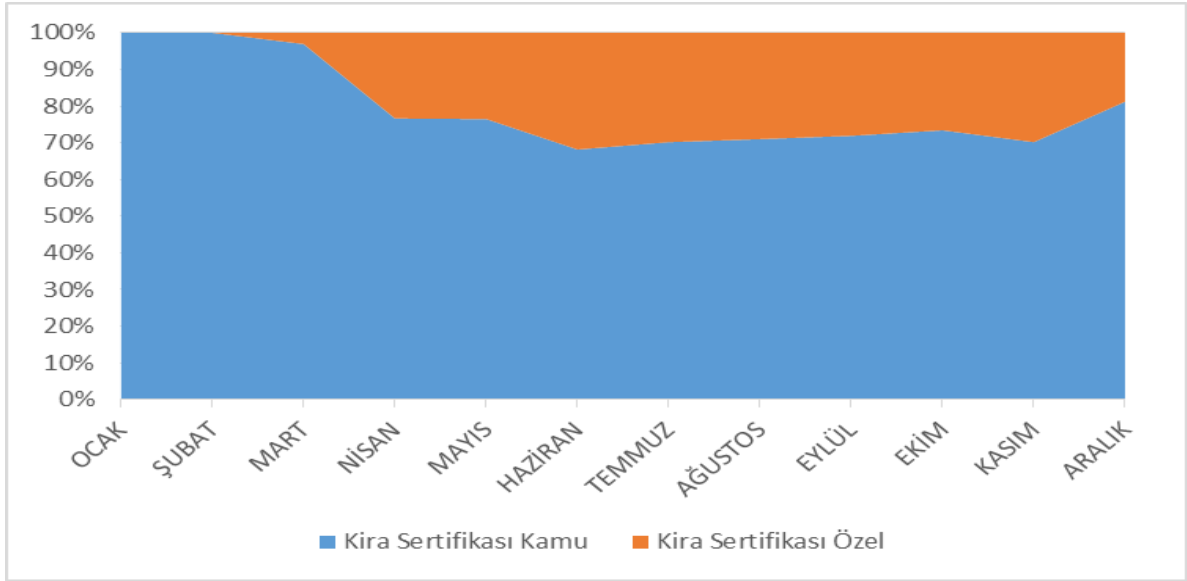
Tam açıdan baktığımız yıl geneli önümüzdeki yılda da ağırlıklı olarak ekonomi, siyaset, savaş gündemi çevresinde dönecektir. 2016 yılında önemli derecede etkisini gösteren kur baskısı ekonomi tarafında en zayıf halkayı oluşturmaya devam edecek gibi gözüküyor. Başkanlık ve anayasa süreci ile Suriye-Irak 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: 18 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016

KYD Kira Sertifikası Özel	10,46%
KYD Kira Sertifikası Kamu	8,19%
Katılım Endeksi	11,29%
KYD Kar Payı TL	7,41%
KYD ALTIN A.O	23,36%
Alternatif Katkı Fon	7,35%
Alternatif Standart Fon	6,66%
Alternatif Altın Fon	21,44%
Alternatif Esnek Fon	8,37%
B.A Alternatif Hisse Fon	13,58%
Grup Alternatif Esnek Fon	11,58%
Alternatif ikinci(Döviz) Esnek Fon	13,42%

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

18 Ocak 2015 – 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 sertifikasına 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 18:02
KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR										
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU										
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	14.691.835,99					
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	13.976.822,07		95,13	1.000.000.000,000,000						
B. HAZIR DEĞERLER	771.866,05		5,25	Dolaşımdaki Pay	1.249.634.730,106					
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	998.750.365.269,894					
b) Bankalar	234.208,09	30,34	1,59	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,12					
c) Diğer Hazır Değerler	537.657,96	69,66	3,66	BİRİM PAY DEĞERİ	0,011757					
C. ALACAKLAR	18.268,77		0,12	Günlük Vergi						
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	2.715,05					
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,011793					
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00					
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)	-0,305270					
b) Diğer Alacaklar	18.268,77		0,12	USD TCMB ALIS KURU	3,5192					
i) Diğer Alacaklar	18.268,77		0,12	EURO TCMB ALIS KURU	3,7099					
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00							
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00							
iv) Temettu	0,00		0,00							
D. BORÇLAR	-75.120,90		-0,51							
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) İhbarli FonPay Takas	-46.719,16		-0,32							
b) Yönetim Ücreti	-27.772,84	36,97	-0,19							
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00							
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00							
e) DİĞER_BORÇLAR	-188,16	0,84	0,00							
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00							
ii) Denetim Reeskontu	-188,16		0,00							
f) Kayda Alma Ücreti	-440,74	0,59	-0,00							
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00							

KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK																		
KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIS FİYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
DİĞER																		
Döviz																		
USD	USD	FED					152.778,46	3,523099	30/12/16				3,519200	537.657,96	0,00	0,00	3,66	
GRUP TOPLAMI																		
152.778,46																		
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD180917T11	TL	HAZINE	18/09/17	226	0,00	2	100.000,00103,264800	15/11/16	9,687920				104,063017	104,063,02	0,74	0,75	0,71	
XS0831353361	USD	HAZINE	28/03/18	448	2,96	2	200.000,00101,015900	17/03/16	0,000000				99,696000	703,108,01	5,03	5,03	4,79	
XS0975124180	USD	HAZINE	10/10/18	646	3,04	2	200.000,00104,422200	21/10/15	0,000000				102,282000	719,901,63	5,15	5,15	4,90	
XS1303487077	USD	HAZINE	08/09/21	1618	4,93	2	1.600.000,00101,496900	21/12/16	0,000000				97,419000	5.485,391,12	39,25	39,25	37,34	
TRD140721T18	TL	HAZINE	14/07/21	1954	0,00	2	800.000,00104,804900	25/10/16	10,094482				102,752530	822,020,24	5,88	5,88	5,60	
XS1141043296	USD	HAZINE	25/11/24	2884	5,69	2	1.100.000,00	97,772000	07/12/16	0,000000			92,984000	3.599,522,22	25,75	25,75	24,50	
GRUP TOPLAMI																		
4.000.000,00																		
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
TRDZKVK21719	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	08/02/17	37	2,52	1	380.000,00100,000000	30/12/16	9,709824				101,559653	385,926,30	2,76	2,76	2,63	
XS1057829212	USD	TF VARLIK KİRALAMA	24/04/19	842	10,17	2	200.000,00105,861500	15/08/16	0,000000				103,594000	729,136,01	5,22	5,22	4,96	
XS1505149325	USD	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	02/11/21	1765	5,14	2	400.000,00100,000000	01/11/16	0,000000				101,428000	1.427,753,52	10,22	10,21	9,72	
GRUP TOPLAMI																		
980.000,00																		
GRUP TOPLAMI																		
4.980.000,00																		
FON PORTFÖY DEĞERİ																		
13.976.822,07																		
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. 2016 yılında fon portföyünü ağırlıklı döviz cinsi olmakla beraber %79,69'u kamu kira sertifikalarını ve %20,31'i özel sektör kira sertifikasına yatırılmıştır. 18/01/2016 - 31/12/2016 döneminde fonun birim pay değeri %13,42 artış göstermiş olup aynı dönemde eşik değer ölçütü de %1,36 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.

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.

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon İşletim Ücretleri	143.918,84	2,26%
Aracılık Komisyonu Giderleri	2.177,10	0,03%
<i>Diğer Giderler</i>	17.741,11	0,28%
<i>Toplam Harcamalar</i>	163.837,05	2,57%

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