

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif İkinci Esnek (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu'nun 18.01.2016 – 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 gösterememesi 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.

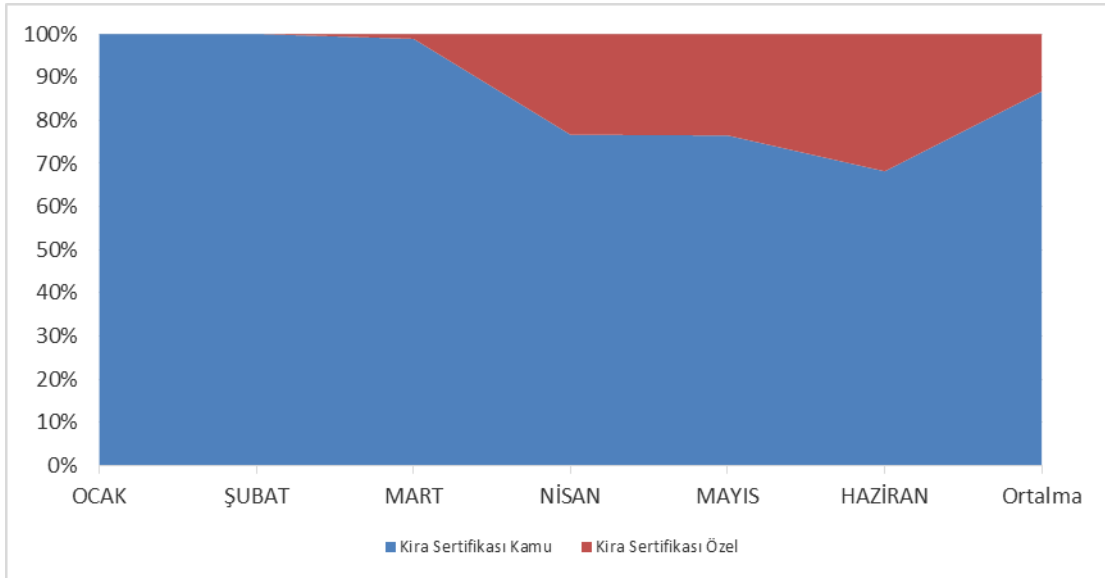
2016 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.
Dönem: 01 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016

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.

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



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak döviz bazlı kamu ihraçlı kira sertifikasına, ve ağırlığı döviz bazlı özel sektör kira setifikasına 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				03/09/2016 14:48	
KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %		5.857.823,89
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	5.764.026,94		98,40	FON TOPLAM DEĞERİ	
B. HAZIR DEĞERLER	726.031,91		12,39	Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000.000,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	570.763.265,815
b) Bankalar	75.508,59	10,40	1,29	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	999.429.236.734,185
c) Diğer Hazır Değerler	650.523,32	89,60	11,11	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,06
C. ALACAKLAR	10.738,55		0,18	BİRİM PAY DEĞERİ	0,010263
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Vergi	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	360,82
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,010280
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
b) Diğer Alacaklar	10.738,55		0,18	Getiri (%)	-0,165370
i) Diğer Alacaklar	10.738,55		0,18		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	2,8848
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	3,2078
iv) Temettu	0,00		0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
D. BORÇLAR	-642.973,51		-10,98		
a) Takasa Borçlar	-590.840,79	91,89	-10,09		
i) T1 Borçları	0,00		0,00		
ii) T2 Borçları	0,00		0,00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-590.840,79		-10,09		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-41.076,55		-0,64		
b) Yönetim Ücreti	-10.171,28	1,58	-0,17		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-709,17	0,14	-0,01		
i) Diğer Borçlar	-700,35		-0,01		
ii) Denetim Reeskontu	-8,82		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-175,72	0,03	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK

KES-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK 30 Haziran 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																		
MENKUL KIYMET	DOMZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖCÜME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIŞ ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ÖRANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
DİĞER																		
Döviz																		
USD	USD	FED					225.500,32	2,914509	30/06/16					2,884800	650.523,32	0,00	0,00	11,11
GRUP TOPLAMI							225.500,32								650.523,32	0,00	0,00	11,11
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD280916T17	TL	HAZINE	28/09/16	89	0,00	2	110.000,00	100,995900	24/05/16	9,060875				102,645987	112.910,59	1,96	1,96	1,93
TRD140218T16	TL	HAZINE	14/02/16	593	0,00	2	50.000,00	105,244200	29/06/16	9,024380				105,555174	53.327,59	0,93	0,92	0,91
X30631353361	USD	HAZINE	26/03/16	633	2,96	2	200.000,00	101,015900	17/03/16	0,000000				100,565000	581.693,01	10,10	10,10	9,93
X50975124180	USD	HAZINE	10/10/16	831	3,04	2	200.000,00	104,422200	21/10/15	0,000000				104,821000	804.775,24	10,49	10,49	10,32
X5114043296	USD	HAZINE	25/11/24	3069	4,40	2	700.000,00	100,496200	02/05/16	0,000000				102,020000	2.060.151,07	35,73	35,74	35,17
GRUP TOPLAMI							1.260.000,00								3.413.057,50	59,21	59,21	58,26
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
TRDZKXK31614	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	12/08/16	42	2,50	1	200.000,00	100,172200	24/05/16	10,104198				101,368516	202.737,03	3,52	3,52	3,46
TRDBRKT1614	TL	BEREKET VARLIK KİRALAMA A.Ş.	04/10/16	95	5,30	1	100.000,00	100,000000	08/04/16	10,975680				102,475917	102.475,92	1,78	1,78	1,75
TRDKTKK1619	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KİRALAMA	08/11/16	130	5,02	2	200.000,00	100,000000	13/05/16	10,530691				101,398122	202.796,24	3,52	3,52	3,46
X51057852912	USD	TF VARLIK KİRALAMA	24/04/19	1027	10,17	2	200.000,00	105,861500	15/06/16	0,000000				105,939000	611.225,65	10,60	10,60	10,43
X51301525207	USD	BEREKET VARLIK KİRALAMA A.Ş.	01/12/25	3440	9,71	2	200.000,00	109,350000	31/03/16	0,000000				111,277000	642.023,78	11,14	11,14	10,96
GRUP TOPLAMI							900.000,00								1.761.258,62	30,56	30,56	30,06
İleri Valörlü Alışlar Yabancı																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
X51303467077	USD	HAZINE	08/09/21	1803	3,81	2	200.000,00	102,221950	01/07/16					102,210000	559.710,82	10,23	10,23	10,07
GRUP TOPLAMI							200.000,00								589.710,82	10,23	10,23	10,07
GRUP TOPLAMI							2.360.000,00								5.764.026,94	100,00	100,00	98,39
FON PORTFÖY DEĞERİ															5.764.026,94	100,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon 2016 yılının ilk yarısında döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %86,71 kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve yine döviz bazlılar ağırlıklı olmak üzere %13,30 özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapmıştır. 18.01.2016 – 30.06.2016 döneminde fonun birim pay değeri %(0,99) azalış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü(eşik değeri) de %0,58 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.

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Bağımsız Denetim Ücreti	254,30	0,01%
Saklama Ücretleri	5.702,99	0,17%
Fon Yönetim Ücreti	33.498,26	1,02%
Araçlık Komisyonu	1.024,90	0,03%
Diğer	3.310,11	0,10%
Toplam Giderler	43.790,56	1,33%

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GRUP 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