

ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2015-31.12.2015 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim 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

01.01.2015-31.12.2015 Dönem Değerlendirmesi ve Beklentiler

2015 yılı başta Amerikan Merkez Bankası(Fed) olmak üzere önde gelen merkez bankalarının küresel ekonomiye yön verdiği bir yıl oldu. Amerika'da istihdam verileri başta olmak üzere açıklanan makro verilerin ekonomik toparlanmaya işaret etmesi ile Fed tarafında faiz artırımı sürecine ilişkin beklentiler piyasalara yön verdi. Faiz artırımının zamanlaması bir miktar ötelense de Fed yılın son toplantısı olan Aralık ayı toplantısında 2008 yılından itibaren sifıra yakın seviyede tuttuğu faiz oranlarında 25 baz puanlık artışa gitti. Avrupa tarafında ise Yunanistan kaynaklı endişeler geri planda kalırken; Avrupa Merkez Bankası ekonomiyi teşvik etmek ve toparlanmayı hızlandırmak için mevduat faiz oranları yüzde -0.20 seviyesinden yüzde -0.30 seviyesine indirdi. Aylık 60 milyar euro tutarındaki varlık alım programının süresi de 2017 yılının Mart ayına kadar uzatıldı.

Yurtiçinde 2015 yılının ilk yarısı 7 Haziran'da yapılacak olan genel seçimlere odaklı ve siyasi tansiyonun yüksek seyrettiği bir dönem oldu. Sandıkta hiçbir partinin tek başına hükümet kuracak çoğunlukta sandalye kazanamaması ve partiler arası koalisyon görüşmelerinin sonuçsuz kalması üzerine seçimlerin tekrarlanması yönünde karar alındı. 1 Kasım tarihinde gerçekleştirilen genel seçimlerde sandıktan tekrar tek parti hükümeti çıktı. Hem ekonomik hem de siyasi istikrarın devam edeceğine yönelik beklentilerle piyasalarda gözle görülür bir rahatlama yaşandı. Ancak; Kasım ayının son haftası Türkiye sınırlarında düşürülen rus savaş uçağı yüzünden iki ülke arasındaki ilişkilerin gerildiği gözlenirken; bu durumun olumsuz etkileri piyasalarda hissedildi.

Merkez Bankası'nın politikalarına bakıldığında 2015 yılının ilk PPK toplantısı olan Ocak ayı toplantısında Merkez Bankası bir hafta vadeli repo faiz oranını %8.25 seviyesinden %7.75'e, Şubat ayı toplantısında ise 25 baz puan daha indirim giderek politika faizini %7.5 seviyesine indirdi. Yılın geri kalanında ise Merkez Bankası politika faizi ve faiz koridorunda herhangi bir değişikliğe gitmedi. Merkez Bankası 2015 yılı genelinde bekle-gör modunda kalmayı tercih etti. Yurtiçi ve yurtdışında yaşanan bu gelişmelere paralel USD/TL kuru 2.33 seviyesinden başladığı 2015 yılını %25'lik değer kazanımı ile 2.92 seviyesinden tamamladı. Borsa cephesine bakıldığında ise Borsa İstanbul 100 Endeksi 2015 yılını %16,33'lük değer kaybıyla 71 bin seviyesine geriledi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2015-31.12.2015 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı
Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar payı Gelirleri	13	6.701.542	2.035.015
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	693.053	767.127
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.974.181	2.628.252
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		12.401	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	7.755
Esas Faaliyet Gelirleri		9.381.178	5.438.149
Yönetim Ücretleri		(353.314)	(185.831)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(9.941)	(5.422)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3.988)	(3.835)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		-	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(12.586)	(5.005)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9	(4.486)	(3.275)
Esas Faaliyet Giderleri		(384.314)	(203.368)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		8.996.864	5.234.781
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		8.996.864	5.234.781
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		8.996.864	5.234.781

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2014 31 Aralık 2015 İtibariyle Finansal Durum Tablosu
(Birim-TL)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	16.038.784	9.494.312
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	12.401	7.755
Finansal Varlıklar	6,15	111.762.782	67.670.823
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		127.813.966	77.172.890
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(476.914)	(49.139)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(476.914)	(49.139)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		127.337.052	77.123.751

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

31 Aralık 2014 31 Aralık 2015 Dönemine ait Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ('TL') olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11	77.123.751	28.735.126
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		8.996.864	5.234.781
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		57.390.896	50.058.826
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(16.174.459)	(6.904.982)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	11	127.337.052	77.123.751

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş

31 Aralık 2014 31 Aralık 2015 Tarihli Toplan Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(34.671.966)	(34.414.175)
Net Dönem Karı/Zararı		8.996.864	5.234.781
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(43.668.829)	(39.708.611)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(4.646)	(1.453)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	427.775	(29.828)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(44.091.958)	(39.677.330)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-	-
Alınan Temettü		-	-
Alınan Kar payı		-	-
Kar payı Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		41.216.437	43.153.844
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		57.390.896	50.058.826
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(16.174.459)	(6.904.982)
Kredi Ödemeleri		-	-
Kar payı Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit		-	-
Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		6.544.471	8.739.670
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		6.544.471	8.739.670
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		9.494.312	754.642
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	16.038.784	9.494.312

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Tutar (TL)	TOPLAM (%)
Fon Portföy Değeri	127.209.495,06	99,90
Hazır Değerler	592.070,19	0,46
Alacaklar	12.400,92	0,01
Borçlar	476.914,37	0,37
Fon Toplam Değeri	127.337.051,80	100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000,00	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10.655.592.377,138	10,66
Müşterideki Pay Sayısı	10.655.592.377,138	10,66
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00	0,00
Birim Pay Değeri	0,011950	0,00

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli Portföy Dağılım Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Kira Sertifikası	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
TRD170216T17	13.650.000,00	14.232.420,47	11,19%
TRD280916T17	10.450.000,00	10.810.900,87	8,50%
TRD150217T18	15.760.000,00	16.245.813,50	12,77%
TRD160817T11	66.540.000,00	70.473.646,81	55,40%
Toplam	106.400.000,00	111.762.781,65	87,86%

Katılma Hesabı	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
ALBARAKA TURK	3.390.286,35	3.404.992,51	2,68%
BANKASYA	2.758.645,80	2.768.114,60	2,18%
KUVEYT TURK	3.460.129,09	3.474.608,25	2,73%
TURKIYE FINANS	3.184.188,10	3.197.719,91	2,51%
ZIRAATKATILIM	2.590.773,52	2.601.278,08	2,04%
Toplam	15.384.022,86	15.446.713,35	12,14%

Genel Toplam	121.784.022,86	127.209.495,00	100,00%
---------------------	-----------------------	-----------------------	----------------

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, raporun eki olarak SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış "Performans Sunuş Raporu"ndan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

1-Borçlanma Senetleri:

Kira Sertifikası : Binde 0,105

2- Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Aşağıda Fon'dan yapılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	31.12.2015	31.12.2014
Fon yönetim Ücreti	0,00347	0,00347
Aracılık komisyon Gideri	0,00012	0,00009
Denetim Gideri	0,00004	0,00007
Saklama Gideri	0,00098	0,00010
Noter Gideri	0,00000	0,00001
Vergi, Resim Harç Gideri	0,00007	0,00000
KYD Benchmark	0,00002	0,00003
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00001	0,00002
Diğer Giderler	0,00000	0,00000
Toplam	0,00377	0,00378

İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranınının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Giderler (TL)	384.313,83	203.368,62
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	101.892.893,84	53.592.155,15
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,00377	0,00378

<u>Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-	-
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	12.585,73	5.002,51
4. Fon İşletim Ücretleri	353.313,50	185.830,81
5. Denetim Ücretleri	3.987,87	3.835,00
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	690,30	0
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	9.940,56	5.422,40
8. Noter Giderleri	90,55	538,75
9. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	2.537,00	1.416,00
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.168,20	1.320,00
11. Diğer	0,12	3,15
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	384.313,83	203.368,62

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 - 31.12.2015 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

Kuruluş Tarihi	: 05.04.2014
İhraç Tarihi	: 02.05.2014
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay
Fon Toplam Değeri	: 127.337.051,80 TL
İhraç Değeri	: 0,010000 TL
31.12.2015 Birim Pay Değeri	: 0,011950 TL

Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2015 - 31.12.2015 getirisi %9,19, karşılaştırma ölçütünün getirisi % 8,43 olarak gerçekleşmiş olup 31.12.2015 itibariyle tüm katılma belgelerinin % 10,66'sı dolaşımında kalmıştır.

Fon portföyünün % 87,86'sı Kira Sertifikası, % 12,14'ü Katılma Hesabı işlemlerinden oluşmuştur.

Fon Kurulu Kararları:

Karar No 1: 01.01.2014-31.12.2014 tarihleri arasında yapılan Fon Denetim Raporu incelenmiş ve onaylanmasına karar verilmiştir.

Fon içeriği değişikliği:

Değişiklik yoktur.

2015 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Yılda iki kez kira sertifikası ihracı düzenleyen Hazine Müsteşarlığı 2015 yılının ilk kira sertifikası ihracını 1,8 milyar TL tutarında Şubat ayında, ikinci ihracını ise 1,5 milyar TL tutarında Ağustos ayında gerçekleştirdi. 2015 yılının geneline bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının global konjonktür, yurtiçi ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir. Bu stabil harekete paralel 2015 yılında kamu kira sertifikalarının getirisi ise %8.54 seviyesinde gerçekleşti..

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Balkan AKBAŞ
Fon Kurulu Üyesi

Ergin İÇENLİ
Fon Kurulu Başkanı

Ömer Faruk ÖZTÜRK
Fon Kurulu Üyesi

Murat VANLI
Fon Kurulu Üyesi

Mahmut YALÇIN
Fon Kurulu Üyesi