

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**16 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VII - 128.5 Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre 16 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunuş raporu Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2015

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU'NUN HAZIRLANMA ESASLARI**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na ("Fon") ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Seri VII-128.5)"i ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b> Halka arz tarihi: 16 Temmuz 2014		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla		<b>Portföy Yöneticileri</b>	
Fon Toplam Değeri	1.284.819TL	Serdar Necdet Vatansever Maruf Ceylan Serap Özübek Kaya	
Birim Pay Değeri	0,010556TL		
Yatırımcı Sayısı	6.442		
Tedavül Oranı %	0,01		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi</b>	
Devlet Kira Sertifikası	%5,15	Fon Portföyünde altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmek suretiyle, dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerinin yatırımcılara yüksek bir korelasyonla yansıtılması hedeflenmektedir.	
Borsa Yatırım Fonu	%0,74	Fon, portföyünde sürekli olarak en az % 80 oranında altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları bulunduran Altın Emeklilik Yatırım Fonu'dur. Fonun amacı dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini yatırımcılarına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir.	
Değerli Maden (Altın)	%94,11	Fon portföyünde altın başta olmak üzere kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya altın fiyatları cinsinden düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Buna ek olarak Fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi ve katılım bankacılığı ilkeleri ile uyumlu olması esastır.	
		Portföyünde bulunan altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından dolayı Fon'un pay fiyatı dünya altın fiyatlarının değişimlerinden ve döviz kuru hareketlerinden etkilenmektedir. Maruz olduğu emtia fiyat hareketi ve döviz kuru riskleri nedeniyle Fon yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.	
<b>Yatırım Riskleri</b>		<b>En Az Alınabilir Pay Adeti:</b> 0,001 Adet	
Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, emtia ve kur risklerini taşımaktadır. Emtia riski, altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının, küresel altın fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalarından doğabilecek riskleridir. Kur riski, ABD Doları cinsinden yapılan altın yatırımlarının döviz kuru hareketlerinden kaynaklanabilecek risklerini ifade eder. Fonun amacı altın fiyatlarındaki gelişmeleri yatırımcılarına yansıtmak olduğundan dolayı, maruz olunan emtia ve kur risklerini azaltmak mümkün değildir.			

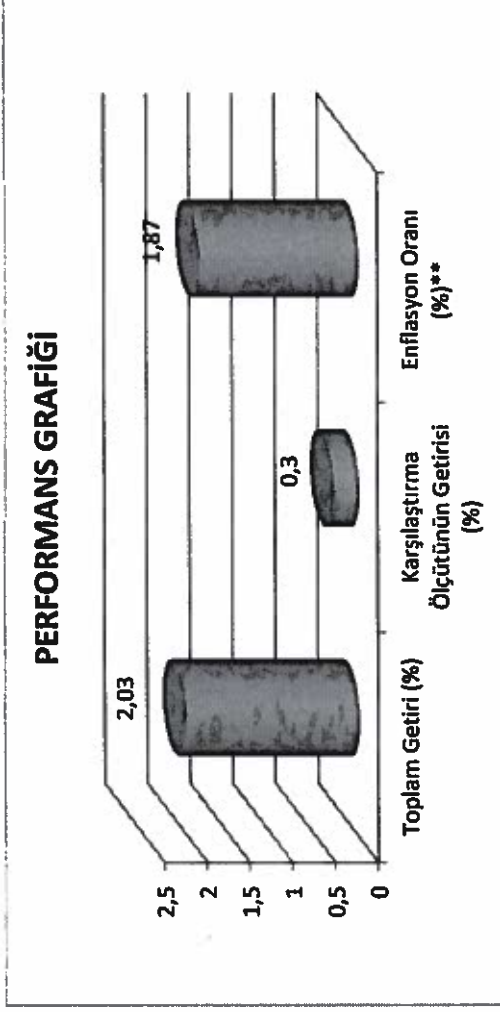
**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı **	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. yıl *	2,03	0,30	1,87	0,84	0,89	(0,11)	1.284.819 TL

\* 16 Temmuz – 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

\*\* İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

---

**C. DİPNOTLAR**

- 1) Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

Nispi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nispi Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 16 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%2,03
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%0,30
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%0,20
Nispi Getiri:	%1,73

Nispi Getiri'nin %1,83'ü varlık seçiminden, %(0,10)'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket, Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, 7 adedi Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş., 6 adedi Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş., 10 adedi Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve 3 adedi Ergo Sigorta'ya ait olmak üzere toplam 26 adet yatırım ve emeklilik fonunun portföyünü yönetmektedir. 31 Aralık 2014 itibarıyla, Şirket tarafından yönetilen fonların toplam büyüklüğü 1.456.596.259 TL dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 4) Fon 16 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde net %2,03 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

<b>16 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	<b>Oran</b>
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%2,03
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%4,49
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%1,91
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%2,58
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,91
Brüt Getiri (***)	%3,13

- (\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir. Fon'un avans aldığı 4 Haziran'dan 31 Aralık 2014'e kadar olan 210 günlük oran %2,58'dir. Yıllık oran %4,49 olarak hesaplanmaktadır.
- (\*\*) "Azami Yıllık Toplam Gider Oranı"nın aşılması nedeniyle Kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde Fon'a iade edilen giderlerin, ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- (\*\*\*) "Brüt Getiri" hesaplamasında, "Net Gider Oranı", Fon'un avans aldığı tarih olan 4 Haziran 2014'ten itibaren geçen 210 günlük süreye göre hesaplanmış oranı (1,10%) ile dikkate alınmaktadır.

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

<b>16 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde</b>	
Toplam Giderler (TL)	8.321
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	322.106
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri (%) (****)	2,58

- (\*\*\*\*) Fon'un avans aldığı 4 Haziran'dan 31 Aralık 2014'e kadar olan 210 günlük oran %2,58'dir. Yıllık oran %4,49 olarak yıla tamamlanmaktadır.

16 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde Fon'un faaliyet giderlerinin türlerine göre günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Fon yönetim ücreti	%1,08
Bağımsız denetim ücreti	%0,59
Saklama ücreti	%0,50
Aracılık komisyonu	%0,02
Diğer giderler	%0,39
<b>Toplam</b>	<b>%2,58</b>

- 6) Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisinde değişikliğe gidilmemiştir.

- 7) Fon'un karşılaştırma ölçütü 2014 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

((KYD Altın Fiyat Endeksi (Ağırlıklı ortalama değer) \* %90)+(KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL\* %10))

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

---

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca, 31 Aralık 2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

**D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR**

- 1) 2014 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -%0,11 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine ( oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriye ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.