

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu  
Fon Kurulu'na,

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Kurucu'nun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Fon tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



#### Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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 ANONİM ŞİRKETİ**  
**ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	<b>5-21</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	13
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	13-14
DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	14
DİPNOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	15
DİPNOT 8 TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ .....	15
DİPNOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	15
DİPNOT 10 HASILAT .....	16
DİPNOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	16
DİPNOT 12 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	17
DİPNOT 13 FİNANSAL ARAÇLAR .....	17
DİPNOT 14 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	17
DİPNOT 15 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	17
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	18-21
DİPNOT 17 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	21

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014</b>
<b>Varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	15	289.175
Diğer alacaklar	4,5	4.453
Finansal varlıklar	13	3.721.534
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>4.015.162</b>
<b>Yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar	5	2.567
<b>Toplam Yükümlülükler (B)</b>		<b>2.567</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>4.012.595</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 22 Temmuz-31 Aralık 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Kar payı gelirleri	10	11.239
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	10	839
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		76.624
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>11</b>	<b>4.455</b>
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>93.157</b>
Yönetim ücretleri	7	(2.463)
Saklama ücretleri	7	(1.633)
Denetim ücretleri	7	(1.891)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(364)
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>11</b>	<b>(690)</b>
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(7.041)</b>
<b>Esas faaliyet kar/zararı</b>		<b>86.116</b>
<b>Finansman giderleri</b>		<b>-</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>86.116</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>86.116</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**TOPLAM NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2014
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b> (Dönem başı) - 22 Temmuz	8	-
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış/azalış	8	86.116
Katılma payı ihraç tutarı (+)	8	3.946.751
Katılma payı iade tutarı (-)	8	(20.272)
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b> (Dönem sonu) - 31 Aralık	8	<b>4.012.595</b>

Fon, 22 Temmuz 2014 tarihinde halka arz olmuştur.

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 22 Temmuz - 31 Aralık 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		
Net dönem karı/(zararı)		86.116
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Kar payı tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(1.026)
Kar payı gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(11.239)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		(76.624)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.453)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.567
Finansal varlıklardaki değişimler, net		(3.644.910)
Alınan kar payı		11.239
<b>Faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>		<b>(3.638.330)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	8	3.946.751
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	8	(20.272)
<b>Finansman faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>3.926.479</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)</b>		<b>288.149</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		
		-
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>288.149</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>		
		-
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)</b>	<b>15</b>	<b>288.149</b>

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon"), 22 Temmuz 2014 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") almış olduğu izin uyarınca 22 Temmuz 2014 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0,010002 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

Katılım Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ile Ergo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("ERGO Portföy") arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi ERGO Portföy tarafından yapılmaktadır.

Yıl içinde Fon'un Katılım Endeksi dahilindeki ortaklık payı, kamu kesimi, özel kesim kira sertifikası ve diğer faizsiz finansal araçlarının alım satımları Bizim Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

**Kurucu:**

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No: 2 Akkom Ofis Park 3. Blok  
Kelif Plaza Kat:2, 34768 Ümraniye/İstanbul

**Yönetici:**

ERGO Portföy Yönetimi A.Ş.  
Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No: 4 Akkom Ofis Park 2. Blok  
Kelif Plaza Kat:10-14, 34768 Ümraniye/İstanbul

**Aracı Kurum:**

Bizim Menkul Değerler A.Ş.  
İnönü Caddesi, Kanarya Sokak No: 25 Yeni Sahra/İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6, 34381 Şişli /İstanbul

**Fon'un yönetim stratejisi**

Portföyün azami olarak %15'i değişen piyasa koşullarına göre Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'in 10. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde BIST Katılım endeksine dahil pay ortaklıklarına, Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarından, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan faiz geliri içermeyen borçlanma araçlarından veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarından oluşabilir.

Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, kira sertifikası geliri, temettül geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

**Fon yönetim ücretleri**

SPK'nın Seri XI, No:6 Tebliği Madde 49/A uyarınca Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı yıllık %0,365'i (yüzbindeüçyüzaltmışbeş) limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %0,347 (yüzbinde üçyüzkırkyedi) kadardır. Yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde, belirlenen üst sınır oranının aşılması halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

**Finansal tabloların onaylanması**

Fon'un, 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait finansal tabloları 27 Mart 2015 tarihinde Fon Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

**(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.C).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

**(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar: Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü: Geri kazanılabilir tutar açıklamaları". 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TFRYK 21 - "Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37, geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki değişiklikler "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8 Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38. Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9 Finansal Araçlar; TMS 37. Karşılıklar. Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39 Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- Yıllık İyileştirmeler 2013: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1 TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar: Müşterek faaliyetlerde pay alımı" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleştiği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TFRS 9 "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5 "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler" satış metodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7 "Finansal araçlar: Açıklamalar" TFRS 1'e bağlı olarak yapılan. hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34 "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik

Fon yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görülmüştür.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

**(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Fon'un halka arzı 22 Temmuz 2014 tarihinde gerçekleştiği için, finansal tablolar önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

**(d) Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**(e) Raporlama Para Birimi**

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

**B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para ve katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarından oluşmaktadır (Dipnot 15).

**(b) Finansal varlıklar**

Fon, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması, Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen kar payları ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim" hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan kar payları gelir olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 13).

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(c) Takas alacakları ve borçları**

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

"Takas borçları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki birinci ve ikinci iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**(d) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kurlarından Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(e) İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucu'nun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 4).

**(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 14).

**(g) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri**

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer alacakların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(h) Bedelsiz hisse senetleri**

Bedelsiz hisse senetleri, bu senetlerin dağıtım tarihinin başlangıç gününde, nominal bedelle, menkul kıymetler hesabına kaydolunmaktadır. Dağıtım tarihini takip eden değerlendirme günlerinde de içtüzük hükümleri dikkate alınarak kayıtlarda izlenmektedir.

**(i) Bedelsiz hisse senetleri (Rüçhan hakkı kullanımı)**

Fon portföyündeki hisse senetlerine ilişkin rüçhan hakkının kullanılması suretiyle sahip olunan hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler rüçhan hakkı kullanım gününde alış bedeli ile menkul kıymetler hesabına borç kaydedilmektedir. Rüçhan hakkı kullanımı karşılığında elde edilen hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler, rüçhan hakkı kullanımına konu olan hisse senetlerinin değerlemesinde esas alınan fiyatlardan varsa temettü farkı düşülerek değerlendirilmektedir. Temettü farkı bulunmaması halinde ise değerlendirme, Borsa'da oluşacak ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden yapılmaktadır. Muvakkat makbuzların veya geçici ilmuhaberlerinin, hisse senetleri ile değiştirilmesinden sonra, içtüzük hükümlerine göre değerlemeye devam edilmektedir.

**(j) Kar payları**

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

**(k) Vergi karşılığı**

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**(l) Gelir/giderin tanınması**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(m) Uygulanan değerlendirme ilkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
  - 2) Borsada işlem görmemekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - 4) Katılma Hesabı bileşik kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden kar payı anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
  - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - 6) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 7) (1) ile (6) nolu alt bentte belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 8) (6) ve (7) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Fon'un finansal tabloları, işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri Dipnot 2.C'de açıklanmıştır.



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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fon'un tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un faaliyet bölümleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Katılım hesabı (Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.)	95.076
Katılım hesabı (Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.)	94.460
	<b>189.536</b>

<b>Diğer alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Fon işletim gider kesinti iadesi (Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.) (*)	4.453
	<b>4.453</b>

(\*) Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük %0,00095 (milyonadokuzbuçuk), yıllık %0,365'i (yüzbinde üçyüzaltmışbeş) limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %0,347 (yüzbinde üçyüzkırkyedi) kadardır. Yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıldığı durumlarda, aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. 31 Aralık 2014 itibarıyla bu kapsamda Kurucu'dan alacaklardan oluşur.

<b>Diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Kurucu'ya ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 5)	991
	<b>991</b>

<b>Katılma payları</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	999.615.758.050
	<b>999.615.758.050</b>

b) 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 döneminde ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

<b>Kar payı gelirleri</b>	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2014</b>
Katılım hesabı kar payı gelirleri (Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.)	135
Katılım hesabı kar payı gelirleri (Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.)	113
	<b>248</b>

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2013</b>
<b>Fon yönetim ücreti</b>	
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	2.463
	<b>2.463</b>

	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2013</b>
<b>Fon işletim gider iadeleri</b>	
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Fon işletim gideri iadeleri)	4.453
	<b>4.453</b>

**5. ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alacak ve borçları aşağıdaki gibidir:

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Kurucu'dan alacaklar (Dipnot 4)	4.453
	<b>4.453</b>

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Kurucu'ya ödenecek fon yönetim ücretleri (*)	991
Ödenecek denetim ücreti	1.513
Diğer borçlar	63
	<b>2.567</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin günlük %0,00095'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Her ay sonunu izleyen bir hafta içinde tahakkuk eden ücret, Kurucu'ya fon yönetim ücreti olarak ödenmektedir.

**6. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un karşılık, koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**7. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2014</b>
Yönetim ücretleri (*)	2.463
Denetim ücretleri	1.891
Takas saklama komisyonu giderleri	1.633
Aracılık komisyonları ve BİST borsa payı (**)	364
	<b>6.351</b>

(\*) Fon, her gün için fon toplam değerinin günlük %0,00095'i oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Her ay sonunu izleyen bir hafta içinde tahakkuk eden ücret, Kurucu'ya fon yönetim ücreti olarak ödenmektedir.

(\*\*) Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden ,

- Katılım endeksi ortaklık payları alım satım işlemlerinde %0,03 (Onbinde üç) (BSMV hariç)
- Kamu kesimi menkul kıymet alım satım işlemlerinde %0,01 (Onbindebir) (BSMV hariç)
- Özel kesim menkul kıymet alım satım işlemlerinde % 0,01 (Onbindebir) (BSMV hariç)
- Borsa yatırım fonu alım satım işlemlerinde %0,03 (Onbindeüç) (BSMV hariç)
- Altın alım satım işlemlerinde %0,05 (Onbindebeş) (BSMV hariç) oranında işlem komisyonu ödemektedir.

**8. TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ**

	<b>2014</b>
<b>22 Temmuz itibariyle toplam değeri / net varlık değeri (Dönem başı)</b>	
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	86.116
Katılma payı ihraç tutarı (+)	3.946.751
Katılma payı iade tutarı (-)	(20.272)
<b>31 Aralık itibariyle toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)</b>	<b>4.012.595</b>

	<b>31 Aralık 2014</b>
<b>Birim pay değeri</b>	
Fon toplam değeri (TL)	4.012.595
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	384.241.950
Birim pay değeri (TL)	0,010443
<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>2014</b>
22 Temmuz itibariyle (Adet)	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	386.209.446
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(1.967.496)
<b>31 Aralık itibariyle (Adet)</b>	<b>384.241.950</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle çıkarılmış katılma belgeleri 1.000.000.000.000 adettir. Fon katılımcıları, mevzuatta belirtilen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alabilir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**9. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	<b>31 Aralık 2014</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	4.012.595
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	4.012.595
<b>Fark</b>	<b>-</b>

**10. HASILAT**

<b>Kar Payı ve Temettü Gelirleri</b>	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2014</b>
Kamu kesimi menkul kıymetleri kar payları	10.875
Katılım hesabı kar payları	364
	<b>11.239</b>

<b>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</b>	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2014</b>
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	2
Özel kesim menkul kıymetler satış karları	5
Özel kesim menkul kıymetler değer artışları	84
Diğer menkul kıymetler değer artışları	748
	<b>839</b>

**11. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2014</b>
Fon işletim gider kesinti iadesi (Dipnot 4)	4.453
Diğer gelirler	2
	<b>4.455</b>

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>22 Temmuz - 31 Aralık 2014</b>
Diğer giderler	690
	<b>690</b>

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**12. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Fon'un, 31 Aralık 2014 itibariyle portföyünde yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**13. FİNANSAL ARAÇLAR**

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle portföyünde bulunan finansal araçlar aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2014**

<b>Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Makul Değer</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
Kamu kesimi kira sertifikaları (*)	3.565.736	3.640.848	3.640.848
Özel kesim kira sertifikaları (*)	80.200	80.686	80.686
<b>Dönem Sonu</b>	<b>3.645.936</b>	<b>3.721.534</b>	<b>3.721.534</b>

(\*) Kira sertifikası, her türlü varlık ve hakkın finansmanını sağlamak amacıyla varlık kiralama şirketi tarafından ihraç edilen ve sahiplerinin bu varlık veya haktan elde edilen gelirlerden payları oranında hak sahibi olmalarını sağlayan menkul kıymettir. Tanımda yer alan hak; kira sertifikaları ihracına dayanak her türlü hakkı, varlık ise kira sertifikaları ihracına dayanak haklar dışındaki her türlü varlığı ifade eder.

**14. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve kar payı tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Aralık 2014</b>
Bankalardaki nakit	
Vadesiz mevduat	5.296
Katılım hesapları (*)	283.879
	<b>289.175</b>
Nakit ve nakit benzerleri	289.175
Kar payı tahakkukları	(1.026)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>288.149</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle katılım hesaplarının vadesi 9 Ocak - 17 Şubat 2015 tarihleri arasında olup ağırlık ortalama kar payı %8,1'dir.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal risk faktörleri**

Fon, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki ve kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**Kar payı oranı riski**

Kar payı oranı riski piyasa oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un kar payına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un, kar payına duyarlılığı finansal araçların getiri değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla faiz enstrümanlı finansal varlıkları bulunmamaktadır. Fon değişken getirili finansal varlık olarak katılım kar payı endeksi bulundurduğundan kar payı oranlarında meydana gelen değişikliklerden etkilenebilmektedir.

Aşağıdaki tabloda piyasa kar payı oranlarındaki %1 değişimin diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

<b>Katılım hesapları</b>	<b>Kar/Zarar</b>
<b>Kar payı artışı/(azalışı)</b>	<b>üzerindeki etkisi</b>
%1	2.839
(%1)	(2.839)

**Fiyat riski**

Fon piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan kamu ve özel kesim kira sertifikalarının piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışımın) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir:

<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>	<b>Kar/Zarar</b>
	<b>üzerindeki etkisi</b>
%5	186.077
(%5)	(186.077)

**Kredi riski**

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014

	<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Finansal Varlıklar(*)
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	189.536	99.639	4.453	-	3.721.534
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	189.536	99.639	4.453	-	3.721.534
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(\*) Finansal varlıklar, özel ve kamu kesimi kira sertifikalarından oluşmaktadır.

**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
		nakit çıkışlar nakit			
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Diğer borçlar	2.567	2.567	2.567	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>2.567</b>	<b>2.567</b>	<b>2.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	289.175	289.175
Finansal varlıklar	3.721.534	3.721.534
Diğer alacaklar	4.453	4.453
Diğer borçlar	(2.567)	(2.567)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.



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

**22 TEMMUZ - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar:

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Kamu kesimi kira sertifikaları	3.640.848	-	-
Özel kesim kira sertifikaları	80.686	-	-

**17. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL  
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI  
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

.....