

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

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



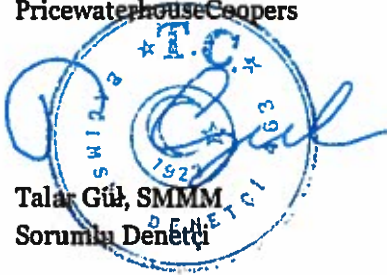
**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 22 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 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunuş raporu Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı 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 KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU'NUN HAZIRLANMA ESASLARI

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif Katkı 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

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 22 Temmuz 2014		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla		Portföy Yöneticileri	
Fon Toplam Değeri	4.012.595TL	Serdar Necdet Vatansver Maruf Ceylan Serap Özübek Kaya	
Birim Pay Değeri	0,010443TL		
Yatırımcı Sayısı	13.640		
Tedavül Oranı %	0,04		
Portföy Dağılımı		Fon'un Yatırım Amacı ve Stratejisi	
Devlet Kira Sertifikası	%90,89	Fon, 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 portföyünün asgari %75'i Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşturulacaktır. Portföyün azami olarak %15'i değişen piyasa koşullarına göre Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmeliğin 10. maddede 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 amaçlamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır.	
Katılım Hesabı	%7,09		
Özel Sektör Kira Sertifikası	%2,02		
En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet		Yatırım Riskleri	
Fon portföyü ağırlıklı olarak Kamu Kira Sertifikalarından ve diğer faize dayalı olmayan borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, likidite ve ihraççı riskleri taşımaktadır. İhraççı riski, yatırım yapılan kira sertifikasını ihraç eden varlık kiralama şirketinin veya faize dayalı olmayan borçlanma enstrümanını ihraç eden bankanın faaliyetlerinden kaynaklanabilecek ödeme gücünün ve iflas gibi riskleri temsil eder. Likidite riski, kamu veya özel sektörden ilgili kira sertifikalarının piyasalarda yeterli miktarda alım-satıma konu olup olmaması ve fiyatlarının bundan dolayı fazla oynaklık göstermesidir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla gerek sektörler gerek vadeler arasında çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.			

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

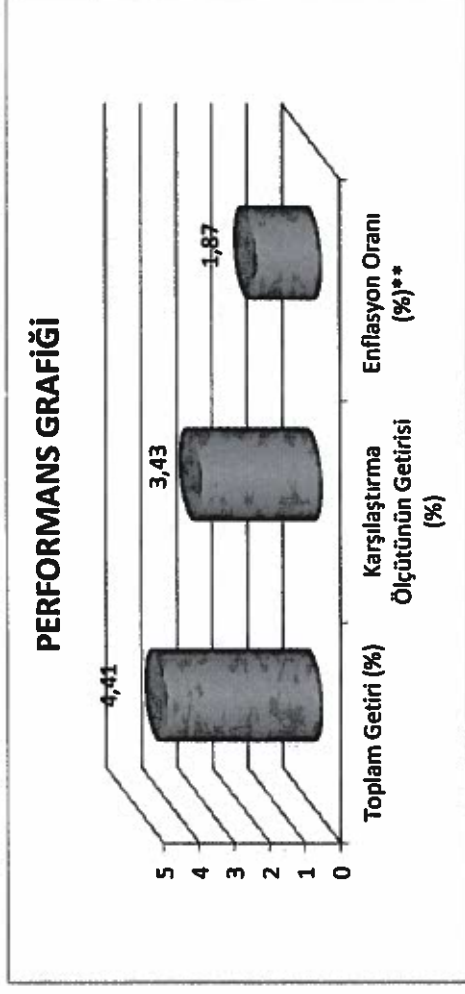
ALTERNATİF KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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 *	4,41	3,43	1,87	0,10	0,06	9,04	4.012.595 TL

* 22 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 KATKI 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, 22 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde:

Fon'un Getirisi:	%4,41
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%3,43
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	%3,44
Nispi Getiri:	%0,98

Nispi Getiri'nin %0,97'si varlık seçiminden, %0,01'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanmaktadır.

- 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 KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 4) Fon 22 Temmuz 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde net %4,41 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

22 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%4,41
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,99
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%0,37
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,62
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%0,37
Brüt Getiri (***)	%4,57

- (*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir. 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemindeki 162 günlük oran %0,44'dür. Yıllık oran %0,99 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 halka arz tarihi olan 22 Temmuz 2014'ten itibaren geçen 162 günlük süreye göre hesaplanmış oranı (0,16%) ile dikkate alınmaktadır.

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

22 Temmuz – 31 Aralık 2014 döneminde	
Toplam Giderler (TL)	7.041
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	1.603.616
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri (%) (****)	0,44

- (****) 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemindeki 162 günlük oran %0,44'dür. Yıllık oran %0,99 olarak yıla tamamlanarak hesaplanmaktadır.

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

Fon yönetim ücreti	%0,15
Bağımsız denetim ücreti	%0,12
Saklama ücreti	%0,11
Aracılık komisyonu	%0,02
Diğer giderler	%0,04
Toplam	%0,44

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

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

(KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi * %90) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL* %9) + (KYD Kira Sertifikaları Özel Endeksi * 1)

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ALTERNATİF KATKI 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 %9,04 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 getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.