

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 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") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of  
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Temmuz 2016

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**A. TANTICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
Halka arz tarihi: 22 Temmuz 2014 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		<b>Fon'un Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>Fon Toplam Değeri</b>	57.414.833	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.	Serdar Necdet Vatansever Maruf Ceylan Buğra Bilgi
<b>Birim Pay Değeri</b>	0,011762		
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	113.601		
<b>Tedavül Oranı (%)</b>	0,49		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Devlet Kira Sertifikaları	%86,13	Fon portföyünün asgari yüzde yetmişbeşi Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşturulacaktır. Portföyün azami olarak yüzde onbeşi 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 amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır	
- Katılma Hesabı	%10,79		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	%3,08		
		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>
		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-satımına 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**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

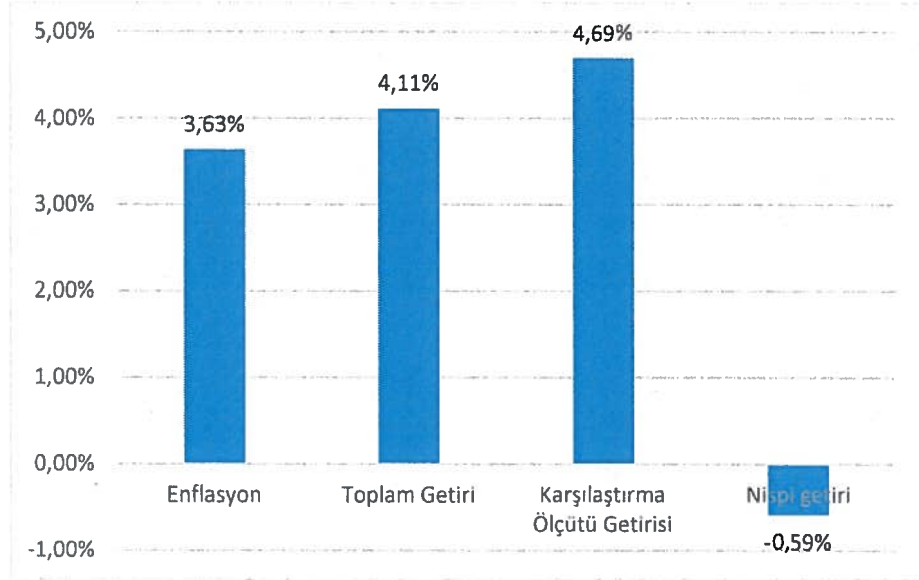
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

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
2. yıl	8,19	8,44	8,81	0,07	0,05	(1,07)	32.359.530
3. yıl(**)	4,11	4,69	3,63	0,07	0,07	(7,13)	57.414.833

(\*) 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

(\*\*) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**C. DİPNOTLAR**

- 1) Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "Hedeflenen 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:

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

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	4,11%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	4,69%
Nispi Getiri:	(0,59)%

- 2) Fon portföy yönetim şirketi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş olup Qinvest LLC'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 7 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 10 adet emeklilik ve Qinvest Portföy Yönetimi'ne ait 7 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1.355.819.558 TL'dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde net %4,11 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 Döneminde brüt fon getirisi	Oran
Fon Net Basit Getirisi	
(Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem Başı Birim Fiyat	4,11%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,19%
Azami Toplam Gider Oranı (***)	0,18%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,01%
Net Gider Oranı	
(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,18%
Brüt Getiri	4,29%

- (\*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir.
- (\*\*) "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.
- (\*\*\*) Yarı dönem olduğundan dolayı yıllık FTGK'nın yarısı alınmıştır.

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 5) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	83.739
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	43.849.947
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri (%)	0,19

- 6) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü 2016 yılında aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

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

- 7) 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.

- 8) Yönetim ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı Dipnot 5'te açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderlerinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

<b>Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2016</b>
Yönetim Ücreti	75.064
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.703
Saklama Ücreti	2.151
Denetim Ücretleri	812
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.009
<b>Toplam Giderler</b>	<b>83.739</b>

- (\*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

**D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR**

- 1) 2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %(7,13) 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.
- 2) Fon 2016 yılının ilk yarısında ağırlıklı olarak kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve az miktarda özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapan fon ikinci el piyasada kamu kira sertifikalarının yılbaşındaki %10,50 kar payı oranlarından % 8.50'lere gerilemesiyle beraber fonun performansı da %4,11 oranında pozitif performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %8,50-%9,50 aralığında seyretmiştir.
- 3) Fonun yöneticilerinden Serap Özübek Kaya 6 Haziran 2016 tarihinde görevinden ayrılmış olup, yerine Buğra Bilgi atanmıştır.