

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 22 Temmuz 2014			
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	32.359.530	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 Serap Özübek Kaya
Birim Pay Değeri	0,011298		
Yatırımcı Sayısı	88.343		
Tedavül Oranı (%)	0,29		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Devlet Kira Sertifikaları	%89,44	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	%9,46		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	%1,10		
		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
		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 güçlüğü 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 - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

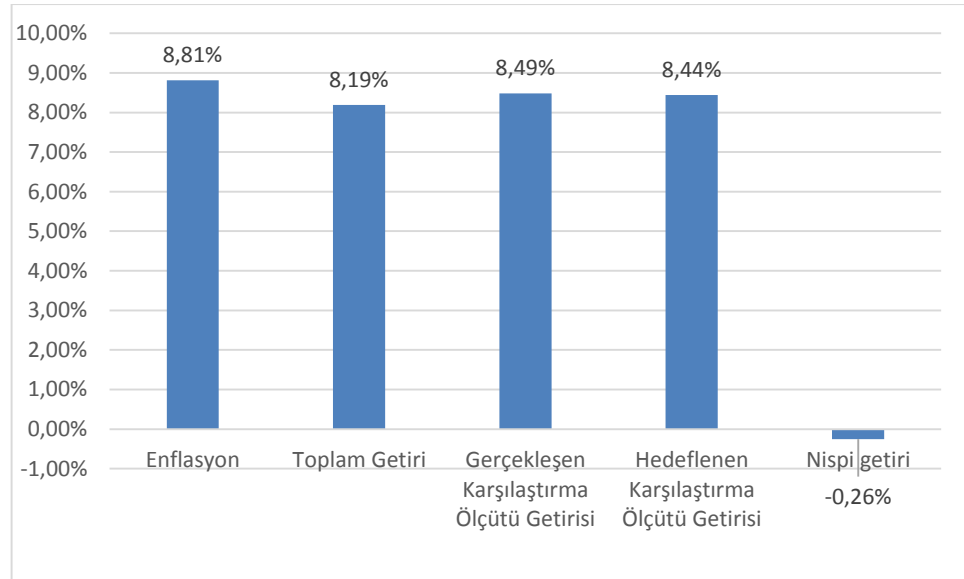
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı **	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1. yıl*	4,41	3,43	1,87	0,10	0,06	9,04	4.012.595
2.yıl***	8,19	8,44	8,81	0,07	0,05	(1,07)	32.359.530

* 22 Temmuz - 31 Aralık 2014 dönemine aittir.

** İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

*** 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine aittir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



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

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 itibariyle 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, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	8,19%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	8,44%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	8,49%
Nispi Getiri:	(0,26)%

Nispi Getiri'nin %(0,30)'u varlık seçiminden ve %0,04'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

- 2) Fon portföy yönetim şirketi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. olup Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 7 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 7 adet, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 10 adet emeklilik ve Ergo Portföy Yönetimi'ne ait 7 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1.853.739.516 TL'dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 döneminde net %8,19 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 31 Aralık 2015 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%8,19
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,44
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%0,37
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,07
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%0,37
Brüt Getiri	%8,56

(*) 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.

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler (TL)	66.041
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	14.968.260
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	0,44

- 6) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Fon'un karşılaştırma ölçütü 2015 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 muafır. 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:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yönetim Ücreti	52.782
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	2.213
Saklama Ücreti	1.408
Denetim Ücretleri	2.618
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7.020
Toplam Giderler	66.041

(*) 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) 2015 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu (%1,07) olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oyunaklığına) 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.
- 2) Fon 2015 yılında ağırlıklı olarak (%91,83) kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve az miktarda (%1,49) özel sektör kira sertifikalarına ve %6,68 oranında TL katılma hesaplarına yatırım yapmıştır. İkinci el piyasada kamu ihraçlı kira sertifikalarının getirisi yıl boyu %8 civarlarında seyretmiş, Fon %8,19 oranında bir getiri performansı göstermiştir. Fon'un az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarının kar payı oranları bankalar arasında fark göstermekle beraber, %7,70-%9,30 aralığında seyretmiştir.