

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

<b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>		<b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>	
Halka arz tarihi: 16 Temmuz 2014			
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		<b>Fon'un Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>Fon Toplam Değeri</b>	192.135.730,88 TL	<p>Fon portföyünde özellikle kira sertifikaları ağırlıklı olmak üzere, katılım bankacılığı esaslarına uygun farklı yatırım araçlarına da yer verilerek, yatırımcılara uzun vadede istikrarlı ve göreceli olarak daha az dalgalanan bir getiri performansı sunulması hedeflenir.</p> <p>Fon portföyünde en az %70'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş olmak koşuluyla Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikalarına yer verir.</p> <p>Ayrıca piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %30 ağırlığını aşmamak koşuluyla, yatırım yapılabilir kredi notuna sahip olan özel sektör kuruluşları tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden, kira sertifikaları ve faize dayalı olmayan borçlanma araçlarına yer verilebilir.</p> <p>Buna ek olarak piyasa koşullarına göre fon portföyünde, %25 ağırlığını aşmamak koşuluyla Türk Lirası cinsinden vadesiz mevduat ve katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına da yer verebilir.</p> <p>Fon portföyü, kamu ve özel sektörden farklı kira geliri kaynaklarının ve de farklı sertifika vadelerinin seçilmesi suretiyle çeşitlendirilir.</p>	Serdar Necdet Vatansever
<b>Birim Pay Değeri</b>	0,011775		Maruf Ceylan
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	129.777		Buğra Bilgi
<b>Tedavül Oranı (%)</b>	1,63		
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Devlet Kira Sertifikaları	% 70,88	<p>Portföyünde ağırlıklı olarak bulunan Türk Lirası cinsi kira sertifikaları dolayısıyla Fon, düzenli kira gelirleri ve uzun vadede istikrarlı getiri elde etmek isteyen düşük-orta risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.</p> <p>Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarında uygun şekilde yönetilir.</p>	
- Katılma Hesabı	% 5,86		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 21,00		
- Ortaklık Payı	% 2,26		

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

<b>Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı</b>	<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>
<p>ÇİMENTO 6,98 BANKA 27,58 BİLGİ İŞLEM TEKNOLOJİ 3,65 SERAMİK 9,22 İNŞAAT 10,11 METAL ANA SANAYİ 16,1 ULAŞTIRMA 26,36</p>	<p>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 güclüğü 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.</p>	

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

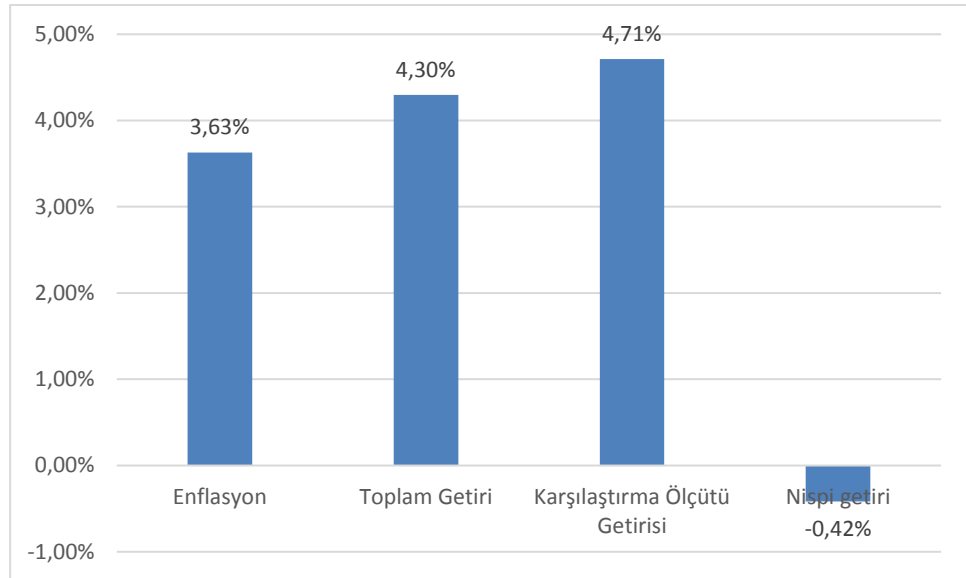
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

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*	4,30	3,68	1,87	0,15	0,06	(2,02)	26.215.404 TL
2. yıl	6,95	8,44	8,81	0,06	0,05	(7,13)	116.926.691,99 TL
2. yıl**	4,30	4,71	3,63	0,06	0,07	(6,19)	192.135.730,88 TL

\* 16 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 STANDART 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 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 sonunca, 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	4,30%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	4,71%
Nispi Getiri:	(0,42)%

- 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 01 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015 döneminde net %4,30 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEB 01 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 Döneminde brüt fon getirisi	Oran
Fon Net Basit Getirisi	4,30%
(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı *	0,95%
Azami Toplam Gider Oranı ***	0,96%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı**	0,00%
Net Gider Oranı	0,95%
(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerinin Toplamının Oranı)	
Brüt Getiri	5,25%

- (\*) 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 FGTK'nın yarısı alınmıştır.

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

- 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)	1.434.274,68
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	150.584.107,42
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	0,95%

**C. DİPNOTLAR (Devamı)**

- 6) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

$((KYD \text{ Kira Sertifikaları Kamu Endeksi} * \%90) + (KYD \text{ 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL} * \%8) + (KYD \text{ Kira Sertifikaları Özel Endeksi} * \%1) + (\text{Katılım Endeksi} * \%1))$

- 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	1.397.724,58
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	9.482,27
Saklama Ücreti	10.845,45
Kurul Ücretleri	10.272,25
Denetim Ücretleri	2.709,48
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.240,65
<b>Toplam Giderler</b>	<b>1.434.274,68</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 %(6,19) 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 özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapan fon ikinci el piyasada kamu kira sertifikalarının yılbaşındaki %10,50 kar payı oranlarından % 8.50'ye gerilemesiyle beraber fonun performansı da %4,30 oranında bir performans göstermiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılma hesaplarındaki kar payı oranlarında bankalar arası fark göstermekle beraber %8,50-%9,50 aralığında seyretmiştir. Fonun az miktarda yatırım yaptığı katılım endeksi dahilindeki ortaklık payları da fonun performansına olumlu etkide bulunmuştur.
- 3) Fonun yöneticilerinden Serap Özübek Kaya 06.06.2016 tarihinde görevinden ayrılmış olup, yerine Buğra Bilgi atanmıştır.