

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**YILLIK RAPOR**

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş Alternatif Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016 – 31.12.2016 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2016 – 31.12.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

2016 Yılında ekonomi, siyaset, savaş gündemi yılın tamamını çepeçevre sardı ve finansal piyasalardaki durum bu üçgenin yakın ilişkisinde fiyatlandığını görmekteyiz.

Yıla ana başlıklarla baktığımızda Türkiye'de Başbakan değişti, İngiltere AB'den ayrıldı, Türkiye'de darbe girişimi, yoğun terör saldırıları, Fırat Kalkanı Harekatı, ABD'de Trump'ın anketlerin aksine başkan seçilmesi, kredi notumuzun düşürülmesi, AB ile müzakerelerin dondurulması, Hdp vekillerinin tutuklanması ve başkanlık/anayasa tartışmaları kurlar ve piyasa tarafından etkili şekilde hissedildi.

Moody's'in not indirim kararı ve ülke içinde gelişen siyasi riskler sebebiyle Türk Lirasında ciddi değer kayıpları yaşanmış olup dolar tarafında 2,91 den başlayan 2016 yılını 3,52 den kapatmış oldu ve Dolar TL karşısında %21 değer kazanmış oldu. Avro tarafında ise bu gelişmelerin piyasalara yansımaları 3,17 den yıla başlayan Avro 3,71 ile yılı kapattı ve Avro TL karşısında %17 değerlenmiş oldu. Avro/dolar paritesinde ise yıl içinde 1,16 seviyelerine kadar yükselen parite Brexit oylaması ve diğer üyelerin benzer talepleri, ekonomik krizle boğuşan üyeler eklenince Avro/Dolar paritesi 1,05 den yılı kapattı

BİST-100 endeksinde ise 71.700 seviyelerinden yıla başlayan endeks 78.138 seviyesinden kapatmış oldu ve yıllık bazda %8,97 pozitif performans göstermiş oldu. Katılım Endekis ise 73.269 seviyesinden başlamış olduğu yılı 80.058 puandan kapatarak %9,27 oranında pozitif performans göstermiş oldu.

Türkiye ekonomisininin 27 çeyrek boyunca gösterdiği büyüme performansı sona erdi ve ekonomi üçüncü çeyrekte %1,8 daraldı. 2016 yılının 3. çeyreğine kadar olan süreçte cari açık turizmdeki kayıplara rağmen petrol fiyatlarındaki düşük seyrin etkisiyle azalışa geçse de, petrol fiyatlarının toparlanması ve yaz döneminde turizmdeki kayıpların yoğunlaşması sebebiyle tekrar artışa geçti. Petrol fiyatları 37 dolar seviyesinden yıla başlarken yıl içinde dalgalansa bile yılı 56 dolar seviyesinden kapatmıştır. Altın da ise gram/TL'ye baktığımızda dolar kurunun da etkisi ile 98 TL den yıla başlamış ve yıl sonunda 130 TL den altının gramı işlem görmüştür.

TCMB ise göreve başlayan yeni başkan ile yıl boyunca FED'in arttırım söylemlerine karşı faiz indirimine devam etti. Ancak piyasada gösterge devlet tahvilinde 2015-2016 yılsonları itibarı ile çok fazla değişime uğradığı söylenemez. Rezervlere bakıldığında ise 11,3 milyar dolar gerileyerek 123 milyar dolardan 111,7 milyar dolara düştü. Enflasyon tarafında ise % 9,58 ile yıla başladığımız enflasyon yılı %8,53 ile tamamlamış oldu. 2015 yılında dolar bazında GSYİH 720 milyar dolardan 861 milyar dolara yükseldi. Kişi başına düşen gelir 2015 yılında 9.257 dolardan 11.014 dolara yükseldi.

2016 yılında dünyaya baktığımızda Çin tarafında büyümenin ve dış ticaretin yavaşladığını görüyoruz. Çin'deki bu yavaşlama başta emtia ve kıymetli madenlerin fiyatlamasında kendini göstermiştir. ABD ise FED Aralık ayı toplantısında 10 yılın ardından faizlerde 25 baz puanlık artış gerçekleştirerek hem piyasaları şaşırtmadı hem de belirsizlikleri ortadan kaldırdı.

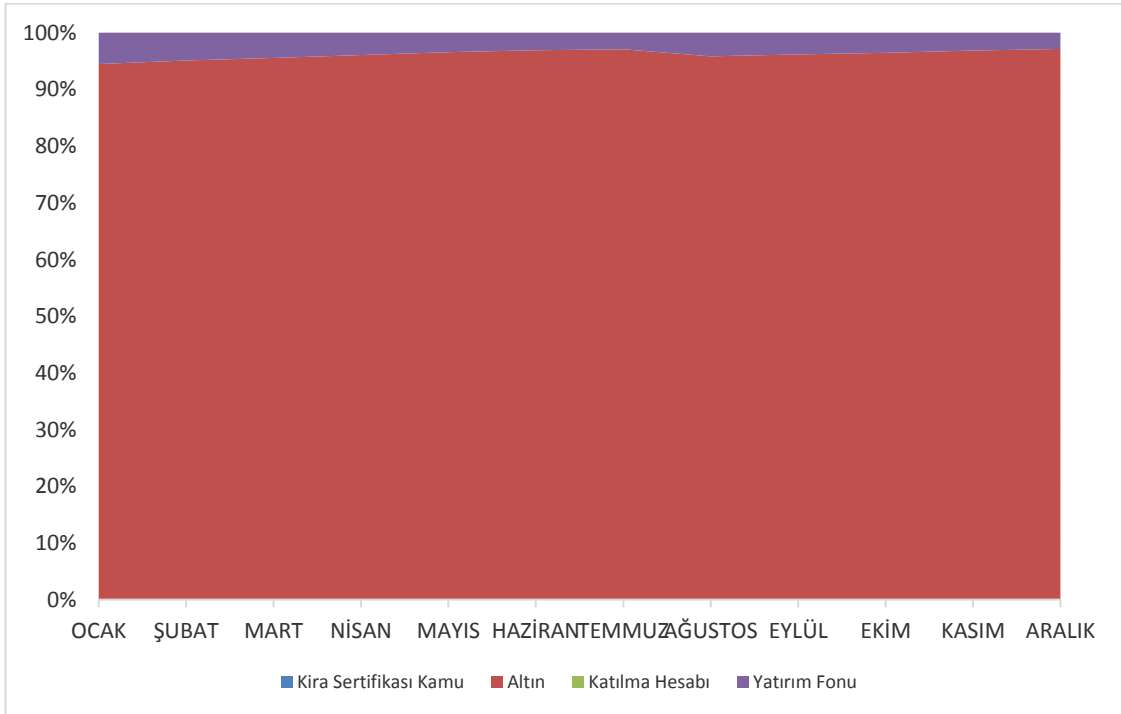
Tam açıdan baktığımız yıl geneli önümüzdeki yılda da ağırlıklı olarak ekonomi, siyaset, savaş gündemi çevresinde dönecektir. 2016 yılında önemli derecede etkisini gösteren kur baskısı ekonomi tarafında en zayıf halkayı oluşturmaya devam edecek gibi gözüküyor. Başkanlık ve anayasa süreci ile Suriye-Irak politikalarımız yurtiçi etki alanını oluşturmaktayken, AB ilişkileri ile yeni ABD başkanı ve bölge politikaları ve FED'in yeni başkan ile birlikte faiz tutumu bizimle birlikte tüm dünya piyasalarını yakından etkileyecek yurtdışı gelişmelerin başında yer alacaktır.

2016 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.  
Dönem: 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016

KYD Kira Sertifikası Özel	11,00%
KYD Kira Sertifikası Kamu	8,48%
Katılım Endeksi	9,27%
KYD Kar Payı TL	7,72%
KYD ALTIN A.O	31,67%
Alternatif Katkı Fon	7,59%
Alternatif Standart Fon	6,86%
Alternatif Altın Fon	29,36%
Alternatif Esnek Fon	8,03%
B.A Alternatif Hisse Fon	11,17%
Grup Alternatif Esnek Fon	11,15%
Alternatif ikinci(Döviz) Esnek Fon*	13,42%

\*Alternatif ikinci(Döviz) Esnek Fon 18.01.2016 tarihinde halka arz edildiğinden hesaplama periyodu 18.01-31.12.2016 tarihleri arasındadır.

BİST KYD: Borsa İstanbul Tarafından hesaplanan BİST Connect'ten alınan verileri ifade etmektedir.  
01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 döneminde fon portföyünün ortalama dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.



Grafikteki veriler günlük raporların basit ortalaması olarak hesaplanmıştır.

Ağırlıklı olarak altına ve bir miktarda altına dayalı borsa yatırım fonlarına ve katılma hesaplarında yatırım yapmaktadır..

## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

2016 yılında fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fon performansı ve fonla ilgili diğer konular görüşülmüş olup alınan kararlar imzalı olarak kayıt altına alınmıştır.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

## BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

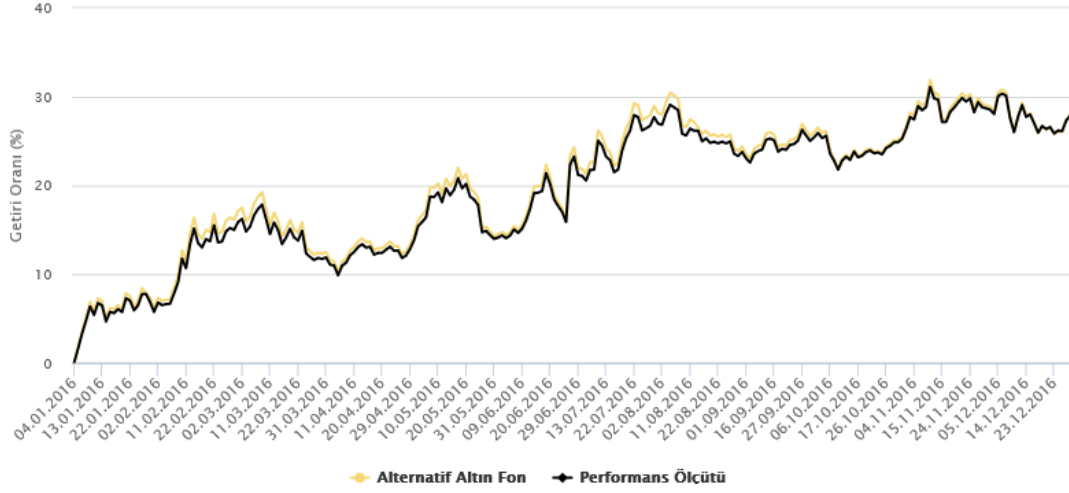
KATILIM EMEKLİLİK				27/03/2017 16:31	
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ALTIN 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	47.536.833,49
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>47.224.183,25</b>		<b>99,34</b>	<b>Toplam Pay Sayısı</b>	<b>1.000.000.000.000,000</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>334.066,70</b>		<b>0,70</b>	<b>Dolaşımdaki Pay</b>	<b>3.213.876.863,580</b>
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	<b>Kurucunun Elindeki Pay Sayısı</b>	<b>996.786.123.136,420</b>
b) Bankalar	334.066,70	100,00	0,70		
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	<b>Dolaşımdaki Pay Oranı</b>	<b>% 0,32</b>
				<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	<b>0,014791</b>
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>43.151,39</b>		<b>0,09</b>	<b>Günlük Vergi</b>	<b>4.135,65</b>
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	<b>Günlük Yönetim Ücreti</b>	<b>0,014709</b>
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	<b>Bir Gün Önceki Fiyat</b>	<b>0,00</b>
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	<b>Bir Gün Önceki Vergi</b>	<b>0,557480</b>
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00		
b) Diğer Alacaklar	43.151,39		0,09		
i) Diğer Alacaklar	43.151,39		0,09		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	<b>USD TCMB ALIS KURU</b>	<b>3,5192</b>
iv) Temettu	0,00		0,00	<b>EURO TCMB ALIS KURU</b>	<b>3,7099</b>
	<b>TUTAR</b>	<b>GRUP %</b>	<b>TOPLAM %</b>		
<b>D. BORÇLAR</b>	<b>-64.567,85</b>		<b>-0,14</b>		
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	-20.140,03				
b) Yönetim Ücreti	-42.021,15	65,08	-0,09		
c) Odenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) <b>Diğer Borçlar</b>	<b>-980,63</b>	<b>3,73</b>	<b>0,00</b>		
i) Diğer Borçlar	-0,11		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-980,52		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-1.426,04	2,21	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

### KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ALTIN

KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTERNATİF ALTIN 30 Aralık 2016 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SIKLIĞI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIŞ ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FİD GÖRE)	TOPLAM (FİD GÖRE)	
<b>DİĞER</b>																			
<b>Y.Fonu Türk</b>																			
GLDTR	TL	BİZİM MENKULS DEĞERLER					80.150,00	10,820507	04/08/16					12,101000	969,895,15	75,77	2,05	2,04	
GOLDP	TL	KUVEYİT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					2.500,00	101,211528	11/09/15					124,054000	310,135,00	24,23	0,66	0,65	
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>82.650,00</b>								<b>1.280.030,15</b>	<b>100,00</b>	<b>2,71</b>	<b>2,69</b>	
<b>D.Maden Yabancı</b>																			
XAU0995	USD						352,0039,073,859148	27/12/16						37,088,873100	45,944,153,10	100,00	97,29	96,65	
<b>GRUP TOPLAMI</b>							<b>352,00</b>								<b>45.944.153,10</b>	<b>100,00</b>	<b>97,29</b>	<b>96,65</b>	
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>															<b>47.224.183,25</b>	<b>100,00</b>			

## BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

### Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



Fon, 16 Temmuz 2014 tarihinde halka arz edilerek Katılım Emeklilik planları içinde satışa sunulmuştur. 2016 yılında fon portföyünün ortalama olarak %96,22'si altına, %3,78'i borsa yatırım fonuna yatırılmıştır. 01/01/2016 - 31/12/2016 döneminde fonun birim pay değeri %29,36 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %29,23 getiri sağlamıştır.

## BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

**a) Fon İşletim Ücreti:** Her ay başında Kurucu'ya ödenmek üzere fon net varlık değeri üzerinden günlük olarak Yüzbinde 2,90 (Yıllık bileşik %1,06) fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirmektedir.

**b) Aracılık Komisyonları:** Fon yatırım işlemlerinin yapılmasına aracılık eden aracı kuruluşlar olan Kuveyttürk Bankası A.Ş. ve Bizim Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılmış olan sözleşmeler çerçevesinde fon portföyü için yapılan işlemlere, işlem bedeli üzerinden, BSMV dahil aşağıdaki oranlarda komisyon ödenmektedir.

İşlem Türü	Aracı Kuruluş	Komisyon Oranı (İşlem Tutarı Üzerinden)
Katılım Endeksi Ortaklık Payları	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Kamu Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	onbinde 1+ %5 BSMV
Borsa Yatırım Fonu	Bizim Men. Değ. A.Ş.	*onbinde 1+ %5 BSMV
Altın	Kuveyt Türk Katılım Bankası	onbinde 4+ %5 BSMV

c) **Diğer Fon Giderleri:** Aşağıda : 01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 döneminde fondan yapılan harcamaların toplam tutarının, günlük ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

<i>Gider Türü</i>	<i>Tutarı</i>	<i>Gider Toplamı / Günlük Ortalama Fon Toplam Değeri</i>
Fon İşletim Ücretleri	282.128,70	1,06%
Aracılık Komisyonu Giderleri	58,25	0,00%
<b>Diğer giderler</b>	51.478,06	0,19%
<b>Toplam Harcamalar</b>	333.665,01	1,26%

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

**Fatih Bozkurt**  
**Fon Kurulu Üyesi**

**Ayhan Sincek**  
**Fon Kurulu Başkanı**

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları