

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş ALTIN KATILIM EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (Eski Unvanıyla 'KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
ALTERNATİF ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU')
YILLIK RAPOR**

Bu rapor Katilim Emeklilik ve Hayat A.Ş Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2017 – 31.12.2017 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: 01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2017 Yılında finans piyasalarını, ekonomi, siyaset ve savaş gibi konular yoğun bir şekilde etkisi altına almış ve finansal piyasalar bu üç ana başlık altında fiyatlanmıştır. Yılın ana başlıklarına baktığımızda en önemli unsurlar içerisinde başkanlık sistemini barındıran anayasa değişikliği referandumunun geçmesi, KHK' lar, belediye başkanları değişiklikleri, Katar'a olan askeri destek ve Kuzey Irak Bölgesel Yönetimi referandumu önemli konular oldu. AB üyesi ülkelerden Hollanda, Almanya ile gerilen siyasi ilişkilerin yanında üyelik ve vize serbestisi için AB tarafından atılmayan adımlar ilişkileri olumsuz etkilemektedir. ABD'de Trump'ın yönetime geçmesi ve Suriye'de ki PYD/YPG terör unsurlarına destek vermesi,Cumhurbaşkanı korumalarına yakalama kararı, Halk Bank Genel Müdür Yardımcısının ve Zarrab'ın tutuklanması, vizelerin askıya alınması son olarak Trump yönetiminin Kudüs'ü İsrail başkenti olarak tanınması iki devlet arasında 2018 yılına taşınan siyasi riskleri beraberinde getirmiştir.

2017 yılının son aylarında ABD de yürütülen Halkbank davasındaki spekülasyonlar, FED faiz arttırmaları ve beklentileri, Kuzey Kore, Çin ve ABD arasındaki ağırlıklı ticari ve askeri uzakdoğu güç savaş üzerinde hissedilir hareketlere neden oldu. ABD doları yıl içinde en yüksek 3,98'i en düşük ise 3,38'i görmüştür. Euro ise en düşük 3,71 en yüksek 4,72' yi görmüştür.

Borsa İstanbul ise yıla hareketli başlayıp referandum öncesi bir süre yatay seyretse de referandumun sonuçlanmasıyla hızlı yükseliş dönemine girmiştir. 78 bin 138 seviyelerinden yıla başlayan endeks 115 bin 333 seviyelerine kadar yükselerek tarihi zirvelerini görmüştür. Katılım endeksi ise Borsa İstanbul'a benzer bir şekilde hareket ederek yıla 77 bin 593 seviyelerinden başlamış, 110 bin 66 seviyeye kadar yükselmiştir.

BRENT petrolde ise 2014 yılından itibaren süregelen düşüş bu yıl 45 dolarla 66 dolar seviyelerinde hareket etti. Altında ise ons ve dolar kurunun artışı altın gramında da hissedildi 130 TL seviyelerinde yıla başlayan altın yıl içinde 165 TL seviyelerini görmüştür. Merkezın altın rezervi 14 milyar dolar seviyelerinden yıla başlamışken 22,7 milyar dolar seviyelerinden yılı kapatmıştır. Dolar ve altın rezervleri toplamı ise 107 milyar dolar seviyesindedir. Enflasyon tarafında ise 2017 yılına %8,53 ile başlanmış %11,92 ile bitirilmiştir.

2018 yılına baktığımızda özellikle Suriye de yaşanacak gelişmeler yeni operasyonlar ve ittifaklar bölgenin geleceğini şekillendirecektir. Trump yönetiminin benzer Suriye politikaları Türkiye ile ilişkileri gerecektir. Yunanistan'ın Ege'de ihlalleri, Rum Kesimi'nin Akdeniz'de petrol oyunları, Almanya ve Hollanda'nın siyasi tutumları ise Avrupa Birliği ile ilişkileri zedeleyebilir. Pozisyon itibarı ile İngiltere, Rusya ve Çin ile daha kuvvetli ilişkiler geliştirilebilir. Uzakdoğu'da askeri hareketlilikler kurlar ve borsalar üzerinde hissedilir hareketlere sebebiyet verecektir.

2017 yılı yatırım araçlarının getirileri şöyle gerçekleşmiştir.

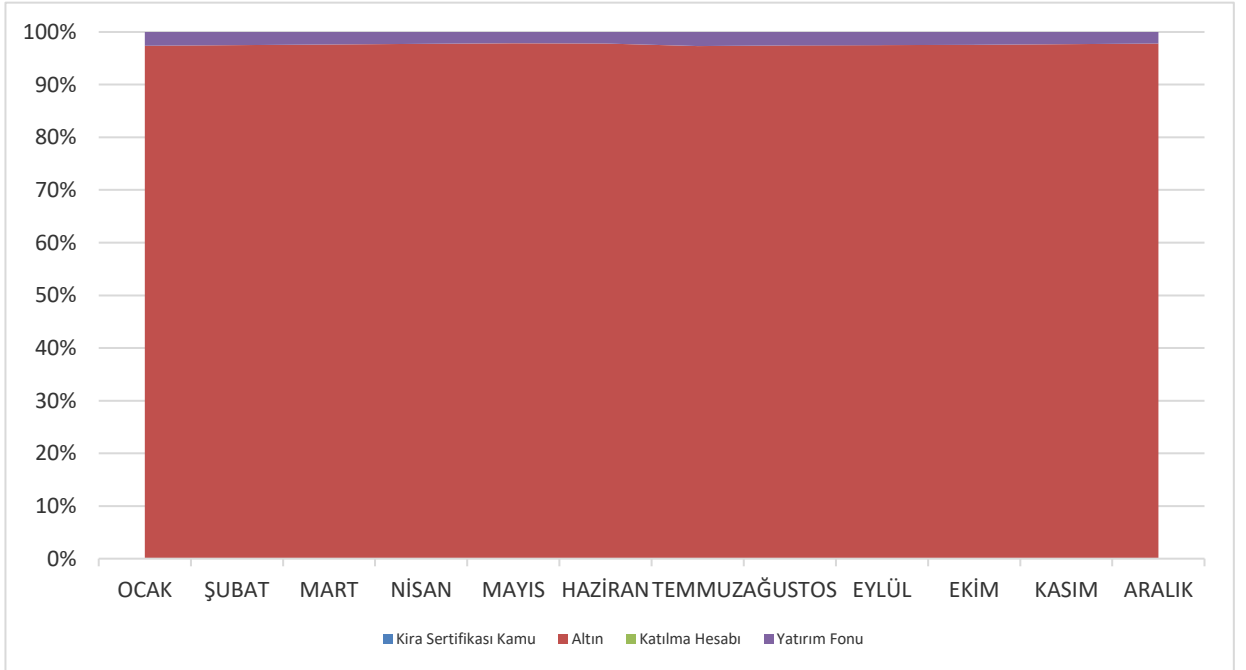
Dönem: 01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017

KYD Kira Sertifikası Özel	11,85%
KYD Kira Sertifikası Kamu	7,85%
Katılım 50 Endeksi	37,36%
KYD Kar Payı TL	8,43%
KYD Kar Payı USD	1,89%
KYD ALTIN A.O	19,97%
Katılım Katkı Fon	8,68%
Katılım Standart Fon	8,45%
Altın Katılım Fon	18,40%
Dengeli Katılım Değişken Fon	12,53%
Katılım Hisse Senedi Fon	26,13%
Katılım Değişken Grup Fon	13,63%
Agresif Katılım Değişken (Döviz) Fon	12,45%
Başlangıç Katılım Fon*	10,27%

* Başlangıç Katılım Fon getirisi; halka arz tarihi olan 03.01.2017 tarihi itibarıyla hesaplanmıştır.

BİST KYD: Borsa İstanbul Tarafından hesaplanan BİST Connect'ten alınan verileri ifade etmektedir.

01 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 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

2017 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.

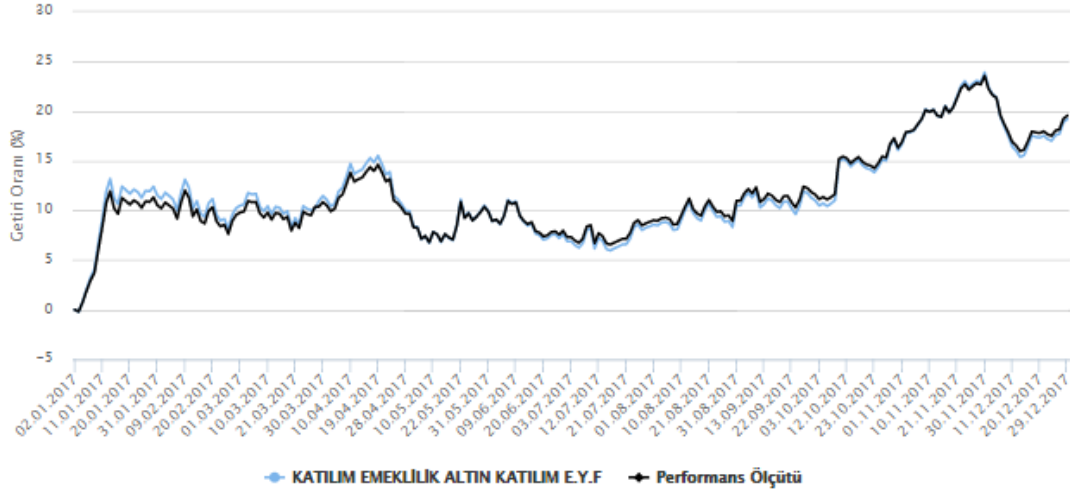
Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

KATILIM EMEKLİLİK										06/03/2018 19:33									
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU																			
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ		98.038.886,09													
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	98.227.350,37		100,19	Toplam Pay Sayısı		1.000.000.000.000,000													
B. HAZIR DEĞERLER	93.313,43		0,10	Dolaşımdaki Pay		5.598.094.836,469													
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı		994.401.905.163,531													
b) Bankalar	93.313,43	100,00	0,10	Dolaşımdaki Pay Oranı		% 0,56													
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	BİRİM PAY DEĞERİ		0,017613													
C. ALACAKLAR	99.879,76		0,10	Günlük Vergi		11.372,52													
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti		0,017630													
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat		0,00													
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Getiri (%)		-0,663640													
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU		3,7719													
b) Diğer Alacaklar	99.879,76		0,10	EURO TCMB ALIS KURU		4,5155													
i) Diğer Alacaklar	99.879,76		0,10																
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00																
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00																
iv) Temettu	0,00		0,00																
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %																
D. BORÇLAR	-381.657,47		-0,39																
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00																
i) T1 Borçları	0,00		0,00																
ii) T2 Borçları	0,00		0,00																
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00		0,00																
iv) İhbarlı FonPay Takas	-288.556,44		-0,09																
b) Yönetim Ücreti	-88.132,27	23,09	-0,09																
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00																
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00																
e) DİĞER_BORÇLAR	-2.027,68	1,30	0,00																
i) Diğer Borçlar	0,00		0,00																
ii) Denetim Reeskontu	-2.027,68		0,00																
f) Kayda Alma Ücreti	-2.941,08	0,77	-0,00																
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00																
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF																			
KEF-KATILIM EMEKLİLİK ALTIN KATILIM EYF 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR																			
MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNGİ	İHRACATI KURUMU	VADİ TARİHİ	VADİYE KALAN GÜN	Nominal Kar Payı Oranı	Kar Payı Odeme Sayısı	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	Teminat Tutarı	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
DİĞER																			
Y.Fonu Türk							80.150,00	10,820507	04/08/18					14,446000	1.157.846,90	55,84	1,18	1,18	
GLDTR	TL	FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					6.300,00	120,083940	29/09/17					146,500000	922.950,00	44,36	0,94	0,94	
GOLDP	TL	BİRİM MENKUL DEĞERLER																	
GRUP TOPLAMI																			
D.Maden Yabancı							614,00	39,602722524	29/12/17					41,515,013110	96.146.553,47	100,00	97,88	98,07	
XAU0995	USD																		
GRUP TOPLAMI																			
FON PORTFÖY DEĞERİ																			
															98.227.350,37	100,00			

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. 2017 yılında fon portföyünün ortalama olarak %97,61'i altına, %2,39'u borsa yatırım fonuna yatırılmıştır. 01/01/2017 - 31/12/2017 döneminde fonun birim pay değeri %18,40 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un performans ölçütü de %18,82 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 ettirilmektedir.

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.	*yüzbinde 2,5+ %5 BSMV
Özel Sektör Kira Sertifikası	Bizim Men. Değ. A.Ş.	*yüzbinde 2,5+ %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 2017 – 31 Aralık 2017 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	760.596,42	1,06%
Aracılık Komisyonu Giderleri	52,87	0,00%
<i>Diğer giderler</i>	19.666,29	0,03%
<i>Toplam Harcamalar</i>	884.031,59	1,23%

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

Fatih Bozkurt
Fon Kurulu Üyesi

Ayhan Sincek
Fon Kurulu Başkanı

EKLER:

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