

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN 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: 16 Temmuz 2014			
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		<b>Fonun Yatırım Amacı</b>	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>Fon Toplam Değeri</b>	10.805.713	Fon Portföyünde altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yer verilmek suretiyle, dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerinin yatırımcılara yüksek bir korelasyonla yansıtılması hedeflenmektedir.	Serdar Necdet Vatansever Maruf Ceylan Serap Özübek Kaya
<b>Birim Pay Değeri</b>	0,011434		
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	29.068		
<b>Tedavül Oranı (%)</b>	0,09	Fon, portföyünde sürekli olarak en az %80 oranında altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları bulunduran Altın emeklilik yatırım fonudur. Fonun amacı dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini yatırımcılarına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedefdir.	
<b>Portföy Dağılımı</b>		<b>Yatırım Stratejisi</b>	
- Borsa Yatırım Fonu	%5,78	Fon portföyünde altın başta olmak üzere kıymetli madenler ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları kullanılarak, dünya altın fiyatları cinsinden düzenli ve istikrarlı gelir akımları elde edilmesi amaçlanmaktadır. Buna ek olarak Fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının %20 ağırlığını geçmemesi ve de katılım bankacılığı ilkeleri ile uyumlu olması esastır. Portföyünde bulunan altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından dolayı Fonun pay fiyatı dünya altın fiyatlarının değişimlerinden ve döviz kuru hareketlerinden etkilenmektedir. Maruz olduğu emtia fiyat hareketi ve döviz kuru riskleri nedeniyle Fon yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.	
- Değerli Maden (Altın)	%94,22		
		<b>Yatırım Riskleri</b>	<b>En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet</b>

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

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

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

	<p>Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle fon, emtia ve kur risklerini taşımaktadır. Emtia riski, altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarının, küresel altın fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalarından doğabilecek riskleridir. Kur riski, ABD Doları cinsinden yapılan altın yatırımlarının döviz kuru hareketlerinden kaynaklanabilecek risklerini ifade eder. Fonun amacı altın fiyatlarındaki gelişmeleri yatırımcılarına yansıtmak olduğundan dolayı, maruz olunan emtia ve kur risklerini azaltmak mümkün değildir.</p>
--	---

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

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

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

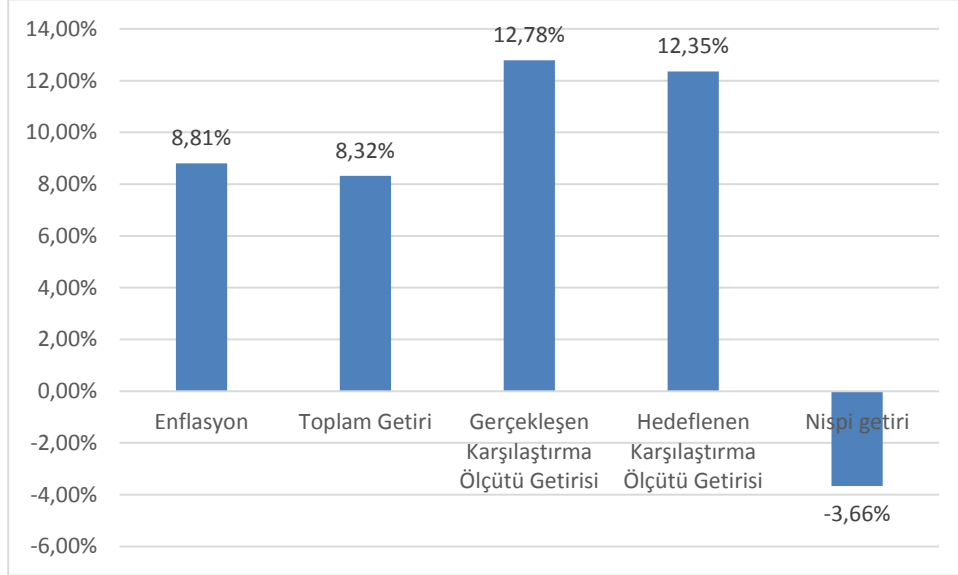
**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

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*	2,03	0,30	1,87	0,84	0,89	(0,11)	1.284.819 TL
2.yıl***	8,32	12,35	8,81	0,87	0,82	(0,82)	10.805.713 TL

\* 16 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 ALTIN 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 itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

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

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	%8,32
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	%12,35
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	%12,78
Nispi Getiri:	%(4,03)

Nispi Getiri'nin %(4,46)'sı varlık seçiminden ve %0,43'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

29 Haziran 2015'te Fon'un karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmıştır.

**29 Haziran 2015'e kadar Fon'un karşılaştırma ölçütü:**

$$(\text{KYD Altın Fiyat Endeksi (Ağırlıklı ortalama değer)} * \%90) + (\text{KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL} * \%10)$$

**29 Haziran 2015 sonrasında Fon'un karşılaştırma ölçütü:**

$$(\text{KYD Altın Fiyat Endeksi (Ağırlıklı ortalama değer)} * \%90) + (\text{KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL} * \%9) + (\text{KYD Kamu Kira sertifikaları Endeksi} * \%1)$$

**Alt dönem detayları:**

Fon'un nispi getiri sonuçları farklı karşılaştırma ölçütü uygulanan alt dönemlere göre aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak - 29 Haziran.2015 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	11,66%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	12,35%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	13,29%
Nispi Getiri:	(0,69)%

Nispi Getiri'nin %(1,63)'ü varlık seçiminden ve %0,94'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 29 Haziran - 31 Aralık 2015 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	(2,99)%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	0,00 %
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	(0,45)%
Nispi Getiri:	(2,99)%

Nispi Getiri'nin %(2,54)'ü varlık seçiminden ve %(0,45)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN 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)**

- 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) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 döneminde net %8,32 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak – 31 Aralık 2015 döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>	<b>Oran</b>
Net Basit Getiri (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)	%8,32
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%2,17
Azami Yıllık Toplam Gider Oranı	%1,91
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	%0,26
Net Gider Oranı (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)	%1,91
Brüt Getiri	%10,23

- (\*) 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.
- 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)	114.163
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	5.146.508
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri (%)	2,22

- 6) 1 Ocak - 31 Aralık 2015 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde yapılan değişiklikler Dipnot C.1'de açıklanmıştır.
- 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.

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**ALTERNATİF ALTIN 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)**

- 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 - 31 Aralık 2015</b>
Yönetim Ücreti	99.937
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	4.483
Saklama Ücreti	2.530
Kurul Ücretleri	455
Denetim Ücretleri	1.145
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.613
<b>Toplam Giderler</b>	<b>114.163</b>

(\*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmî 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 (%0,82) 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 getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.
- 2) 2015 yılında altının ons fiyatı 1.045\$-1.305\$ arasında dalgalanmış, yılsonuna doğru özellikle altının ons fiyatı düşmesine rağmen USD/TL paritesinin 2,30 seviyelerinden 3,00 TL seviyelerine yaklaşması performansı önemli derecede belirleyen etken olmuş ve Fon %8,32 oranında getiri sağlamıştır.