

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 16 Temmuz 2014			
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	28.671.625,43TL	Portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan ve farklı sektörlerde faaliyet gösteren ortaklık paylarına yer verilerek, bu sektörlerdeki büyüme potansiyelinden ve temettü gelirlerinden faydalanmak suretiyle, yatırımcılarına orta ve uzun vadede tatminkar bir getiri kazandırılması hedeflenmektedir.	Serdar Necdet Vatansever Maruf Ceylan Buğra Bilgi
Birim Pay Değeri	0,011868		
Yatırımcı Sayısı	39.390		
Tedavül Oranı (%)	0,24		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Devlet Kira Sertifikaları	% 6,58	Fon Büyüme Amaçlı Alternatif Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde en az %80 oranında katılım bankacılığı esaslarına uygun Türk ortaklık payları bulundurduğundan dolayı yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır. Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen BIST Katılım Endeksi'ndeki paylara yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da yatırım yapılan paylar, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde payların beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik ve sektörel senaryolara uygun görülenler portföye dâhil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ve potansiyel taşıyan şirketler arasında dinamik bir şekilde pay değişimleri yapılır. Ayrıca Fon portföyünde %20 ağırlığını geçmemek koşuluyla, Türk Lirası cinsinden vadesiz mevduat ve katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılım hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen kira sertifikalarına, gelir ortaklığı senetlerine ve diğer faizsiz borçlanma araçlarına, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yer verilebilir.	
- Ortaklık Payları	% 88,20		
- Katılma Hesabı	% 5,22		

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı (%)	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet																												
<table><tr><td>ÇİMENTO</td><td>13,71</td></tr><tr><td>BANKA</td><td>10,98</td></tr><tr><td>ENERJİ</td><td>1,79</td></tr><tr><td>PERAKENDE</td><td>4,41</td></tr><tr><td>BİLGİ İŞLEM</td><td></td></tr><tr><td>TEKNOLOJİ</td><td>2,6</td></tr><tr><td>SERAMİK</td><td>4,76</td></tr><tr><td>İNŞAAT</td><td>7,33</td></tr><tr><td>METAL ANA SANAYİ</td><td>9,84</td></tr><tr><td>OTOMOTİV</td><td>10,84</td></tr><tr><td>PETRO KİMYA</td><td>9,43</td></tr><tr><td>GIDA</td><td>9,94</td></tr><tr><td>İLAC</td><td>3,8</td></tr><tr><td>ULAŞTIRMA</td><td>10,57</td></tr></table>	ÇİMENTO	13,71	BANKA	10,98	ENERJİ	1,79	PERAKENDE	4,41	BİLGİ İŞLEM		TEKNOLOJİ	2,6	SERAMİK	4,76	İNŞAAT	7,33	METAL ANA SANAYİ	9,84	OTOMOTİV	10,84	PETRO KİMYA	9,43	GIDA	9,94	İLAC	3,8	ULAŞTIRMA	10,57	<p>Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde buldukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve de şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. Buna ek olarak özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi durumunda oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Fon portföyü yüksek oranda ortaklık payı içerdiğinden dolayı piyasa koşullarındaki değişimler portföy getirisini önemli ölçüde etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla şirketler detaylı olarak analiz edilmekte ve sektörler arasında çeşitlendirilme yapılmakta, ortaklık payı ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmekte ve riskler asgari düzeye indirilmektedir.</p>	
ÇİMENTO	13,71																													
BANKA	10,98																													
ENERJİ	1,79																													
PERAKENDE	4,41																													
BİLGİ İŞLEM																														
TEKNOLOJİ	2,6																													
SERAMİK	4,76																													
İNŞAAT	7,33																													
METAL ANA SANAYİ	9,84																													
OTOMOTİV	10,84																													
PETRO KİMYA	9,43																													
GIDA	9,94																													
İLAC	3,8																													
ULAŞTIRMA	10,57																													

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

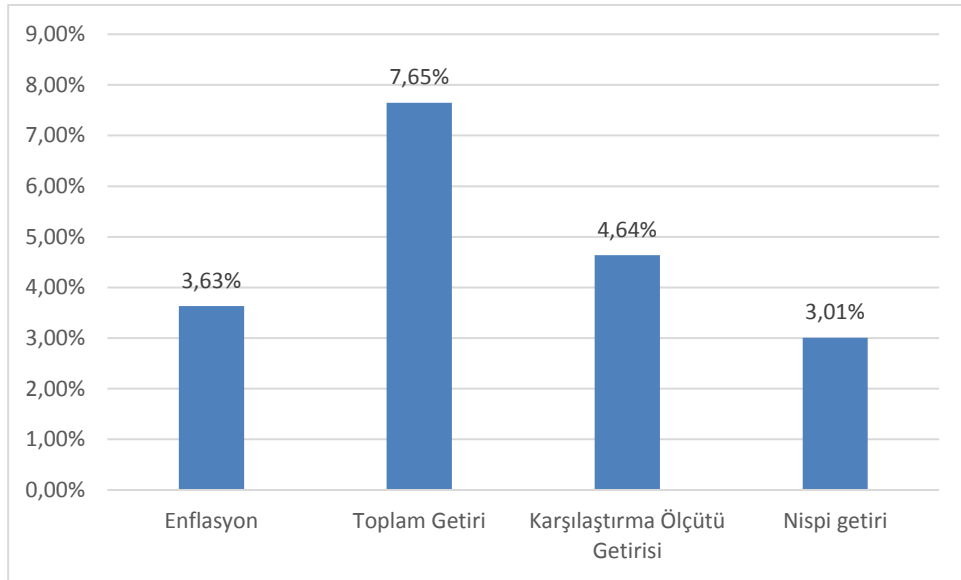
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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*	6,64	5,87	1,87	0,77	0,89	1,21	2.305.197 TL
2. yıl	2,24	(6,86)	8,81	1,00	1,16	5,99	16.337.122,92 TL
3. yıl**	7,65	4,64	3,63	0,82	0,89	7,68	28.671.625,43 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.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ
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:	7,65%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünü Getirisi:	4,64%
Nispi Getiri:	3,01%

- 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 1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2016 döneminde net %7,65 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

KEH 01 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 Döneminde brüt fon getirisi	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	7,65%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı *	1,16%
Azami Toplam Gider Oranı ***	1,14%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı **	0,02%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,14%
Brüt Getiri	8,79%

(*) 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.
BÜYÜME AMAÇLI ALTERNATİF HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 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)	258.398,86
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	22.317.332,52
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	1,16%

- 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:

(BİST Katılım Endeksi * %90) + (KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL * %9) + (KYD Kamu Kira Sertifikaları * %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:

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2016
Yönetim Ücreti	246.456,11
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	5.889,87
Saklama Ücreti	1.079,12
Kurul Ücretleri	1.551,78
Denetim Ücretleri	413,39
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.008,59
Toplam Giderler	258.398,86

(*) 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

- 2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %7,68 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.
- Fonun performansı benchmarkına kıyasla varlık seçimindeki başarılı performansı ile yılın ilk yarısını %7,65 pozitif getiriyle kapatmıştır.
- Fonun yöneticilerinden Serap Özübek Kaya 06.06.2016 tarihinde görevinden ayrılmış olup, yerine Buğra Bilgi atanmıştır.