

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla “KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski Unvanıyla “KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
ALTERNATİF İKİNCİ ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Agresif Katılım Değişken (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu’nun (Eski unvanıyla “Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Alternatif İkinci Esnek (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) 1 Ocak- 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Fon’un performansını Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ocak 2018

B. Performans Bilgisi Bölümü / Eşik Değer Getirisi, C. Dipnotlar Madde 1 ve D. İlave Bilgi ve Açıklamalar
Madde 1 değişmiş hali ile sınırlı olmak üzere 12 Haziran 2018

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Eski Unvanıyla KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ
ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 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: 18 Ocak 2016 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla			
Fon Toplam Değeri	30.858.565,13 TL	Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Birim Pay Değeri	0,013221	Türkiye'de veya yurt dışında Kamu veya Özel sektör tarafından ihraç edilen ABD Doları cinsi ve Euro cinsi kira sertifikalarından (sukuk) elde edilen düzenli kira gelirlerinden faydalanarak orta-uzun vadede döviz cinsinden istikrarlı getiri performansı sağlanması hedeflenmektedir. Fon, Alternatif İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde katılım bankacılığı esaslarına uygun olan ABD Doları ve Euro bazında farklı yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede ABD Doları ve Euro bazında düzenli ve istikrarlı getiri elde etmeyi hedeflemektedir.	Serdar Necdet Vatansever Maruf Ceylan Buğra Bilgi
Yatırımcı Sayısı	30.550		
Tedavül Oranı (%)	0,23		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Devlet Kira Sertifikaları	% 78,92	Fon'un yatırım stratejisi uyarınca, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak döviz cinsinden ihraç edilen faiz içermeyen para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmakta olup, ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması amaçlanmaktadır. Diğer taraftan, fon portföyünün en fazla %50'si yabancı ihraççıların para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir. Fon, değişen piyasa koşullarına göre portföyünün tamamını Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırımlar ve kira kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Bu kapsamda, fon portföyü Türkiye'de veya yurt dışında kamu veya özel sektör tarafından ihraç edilen ABD Doları cinsi ve Euro cinsi kira sertifikalarının (sukuk) yanı sıra, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir, portföyde katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına ve bu izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen varlık tablosunda belirtilen diğer yatırım araçlarına yer verilerek, yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede ağırlıklı ABD Doları ve buna ek olarak Euro bazında düzenli ve istikrarlı getiri hedeflenmektedir. Ayrıca fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir	
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 21,08		
		Yatırım Riskleri	
		Fon portföyünde yer alabilen döviz cinsi özel sektör ve kamu tarafından ihraç edilen kira sertifikası (sukuk), katılım bankalarında açılan döviz cinsi katılma hesapları dolayısıyla kredi riski ve likidite riski taşımaktadır. Kredi riski, sukuk ihraç ederek fonlama yaratan uluslararası özel sektör kuruluşunun ve de nezdinde katılım hesabı açılmış olan özel sektör katılım bankasının doğrudan kredi riskidir. Likidite riski, yatırım yapılmış olan sukuk ve katılım hesaplarının vadeden önce likide edilmesi esnasında oluşabilecek kayıpları ifade etmektedir. Buna ek olarak Fon, portföyünde ortaklık payı bulunan şirketlerin faaliyet gösterdikleri sektörlerle bağlı riskler, bu şirketlerin üretim ve ticaret ilişkisi içinde bulundukları ülkelerin politik ve ekonomik koşullarına bağlı riskler ve de şirketlerin halka açıklık oranı ile sermaye büyüklüğüne bağlı olarak likidite riskleri taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla farklı varlık sınıflarından yatırımlar dengelenmek suretiyle riskler dağıtılmakta, ortaklık payı yatırımı yapılan şirketler ve sektörler analiz edilmekte, risklerin dağıtılması amacıyla aralarında çeşitlendirilme yapılmakta, ortaklık payı ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmektedir.	

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Eski Unvanıyla KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ
ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

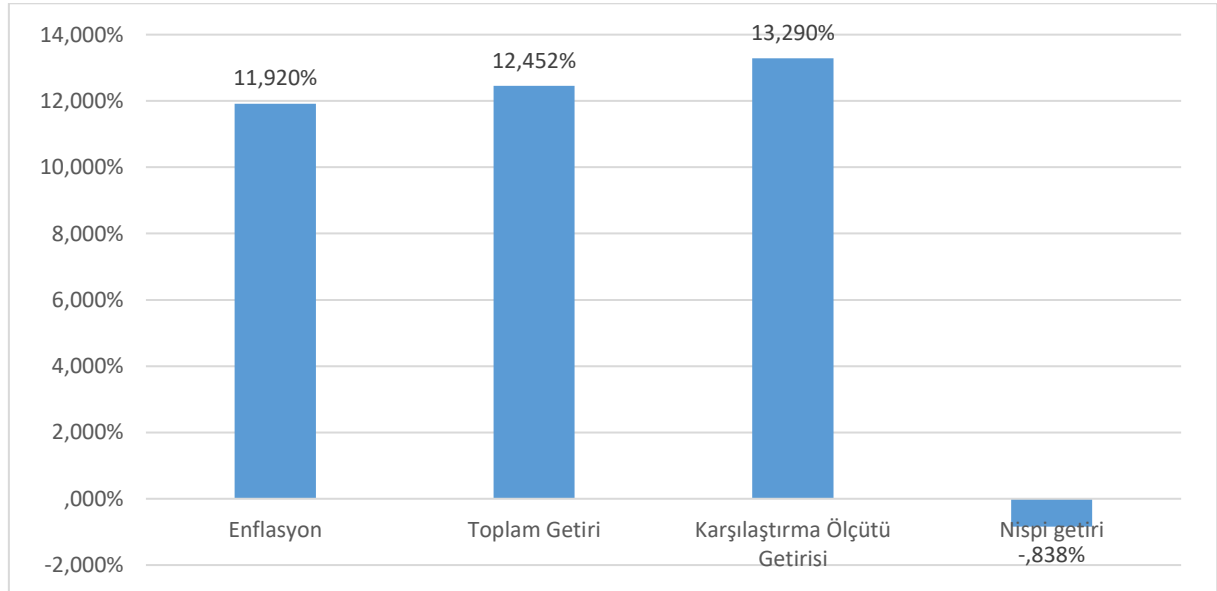
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (*****)(%)	Enflasyon Oranı (**)	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (*****)(%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1.Yıl(*)	13,42	1,36	8,53	0,50	9,88	14.691.835,99 TL
2.Yıl(**)	12,45	13,29	11,92	0,59	-0,21	30.858.565,13 TL

(*) 18 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine aittir

(**) İlgili döneme ait birikimli TÜFE endeksine göre hesaplanmıştır.

(***) 1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki dönemdir. İzahnamede yer alan BİST-KYD 1 aylık Kar Payı USD Endeksi * %100 eşik değer getirisi %1.89 olup, %13.29 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi verileri kullanılmıştır. 26 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %1.89 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13.29 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 12 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

(****) Yukarıda açıklanan şekliyle Fon'un Eşik Değerinin Standart Sapması 1 Ocak – 31 Aralık 2017 % 0,03'tür.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Eski Unvanıyla KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ
ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- 1) Portföyün nispi getiri oranı; performans dönemi sonu itibarı ile hesaplanan portföyün vergi öncesi getiri oranından karşılaştırma ölçütünün getiri oranının veya eşik değerin çıkarılması sonucu bulunacak pozitif yada negatif yüzdesel değerdir.

Nispi Getiri=[Getiri-Eşik Değer Getirisi]

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonunca, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde aşağıdaki getiri oranları oluşmuştur:

Fon'un Getirisi:	12,45%
Eşik Değer Getirisi:	13,29%
Nispi Getiri (*)	(0,84%)

(*) İzahnamede yer alan BİST-KYD 1 aylık Kar Payı USD Endeksi * %100 eşik değer getirisi %1.89 olup, %13.29 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi, Eşik Değer'in Standart Sapması ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi verileri kullanılmıştır. 26 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için %1.89 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13.29 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 12 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir. Buna bağlı olarak; 26 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için % 10,56 olarak açıklanan nispi getiri, % (0,84) olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 12 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

- 2) Fon portföy yönetim şirketi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. olup Qinvest LLC'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 5 adet, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 1 adet, NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye ait 3 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi'ne ait 8 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1,069,791,052.48 TL'dir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 döneminde net %12,45 getiri sağlamıştır. Aynı dönemde Fon'un brüt getirisi aşağıdaki gibidir:

Fon Net Basit Getirisi	12,45%	
(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)		
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,37%	*
Azami Toplam Gider Oranı	2,28%	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,09%	**
Net Gider Oranı		
(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı – Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	2,28%	
Brüt Getiri	14,73%	

- (*) 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.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Eski Unvanıyla KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ
ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Toplam Giderler(TL)	526.824,52
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	21.574.412,31
Toplam Giderler / Ortalama Portföy Değeri	2,44%

- 6) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Fon'un karşılaştırma ölçütü 1 Ocak – 31 Aralık 2017 döneminde aşağıdaki gibi hesaplanmıştır: Eşik değer.

BİST-KYD 1 aylık Kar Payı USD Endeksi * %100 eşik değer olarak belirlenmiştir.

- 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 - 31 Aralık 2017
Yönetim Ücreti	500.863,94
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	1.673,22
Saklama Ücreti	9.821,46
Kurul Ücretleri	2.876,10
Denetim Ücretleri	1.999,54
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9.590,26
Toplam Giderler	526.824,52

- (*) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU
(Eski Unvanıyla KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ALTERNATİF İKİNCİ
ESNEK (DÖVİZ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİ ve AÇIKLAMALAR

- 1) 2017 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu %(0,21) 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. C Dipnotlar Madde 1'de açıklanan eşik değer getirisi değişikliği nedeniyle 26 Ocak 2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda 1 Ocak – 31 Aralık 2017 performans dönemi için % 6,71 olarak açıklanan bilgi rasyosu, % (0,21) olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 12 Haziran 2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.
- 2) Fon 2017 yılında döviz cinsi kamu ihraçlı kira sertifikalarına ve döviz cinsi özel sektör kira sertifikalarına yatırım yapan fonun performansı %12,45 oranında pozitif performans göstermiştir.
- 3) Fon SPK rehberine uyum kapsamında 03.07.2017 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde fon unvanı: Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Agresif Katılım Değişken (Döviz) Emeklilik Yatırım fonu olmuştur.

.....