

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

**30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

## YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların 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.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

### *Diğer Husus*

1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2016

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından yönetilen

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A.TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	07.05.2013	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2016 tarihi itibariyle		Buğra BİLGİ, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri	29.376.302,81	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Yatırımcı Sayısı	99.711	Fon, portföyünde sürekli olarak en az %80 oranında altın ve altına dayalı Sermaye piyasası araçları bulunduran Altın emeklilik yatırım fonudur.
Birim Pay Değeri	0,013608	Fon portföyünde 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 orta-yüksek risk profiline sahip yatırımcılar için uygundur.  Fonun amacı dünya altın piyasasındaki fiyat gelişmelerini yatırımcılarına yüksek oranda yansıtmaktır. Fon pay değerinin altın fiyatları ile yüksek korelasyonu yatırım stratejisinde birincil hedeftir.  Fon İşletim Gideri Kesintisi: Fon toplam değer üzerinden günlük %0,00275 (yüzbinde ikiyüzyetmişbeş).
Tedavül Oranı %	2,16	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
Borsa Yatırım Fonu	4,51	
Kıymetli Maden	95,49	
Fonun Yatırım Riskleri		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.
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından yönetilen

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı(%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**)
1.yıl/***	-4,08	-2,15	7,40	-	0,98	1,01	2.207.872	0,20	1.086.916.087
2.Yıl	6,79	8,70	8,17	-	0,89	0,87	9.791.082	0,67	1.456.596.259
3.yıl	9,07	11,00	8,81	-	0,90	0,81	23.852.333	1,29	1.853.739.516
4. Yıl	21,61	20,53	3,63	-	1,18	1,07	29.623.376	2,17	1.355.819.558

(\*) Enflasyon oranı: Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

(\*\*) Portföy yöneticisi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

(\*\*\*) Fon'un halka arz dönemi olan 09.05.2013 – 31.12.2013'ü kapsamaktadır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

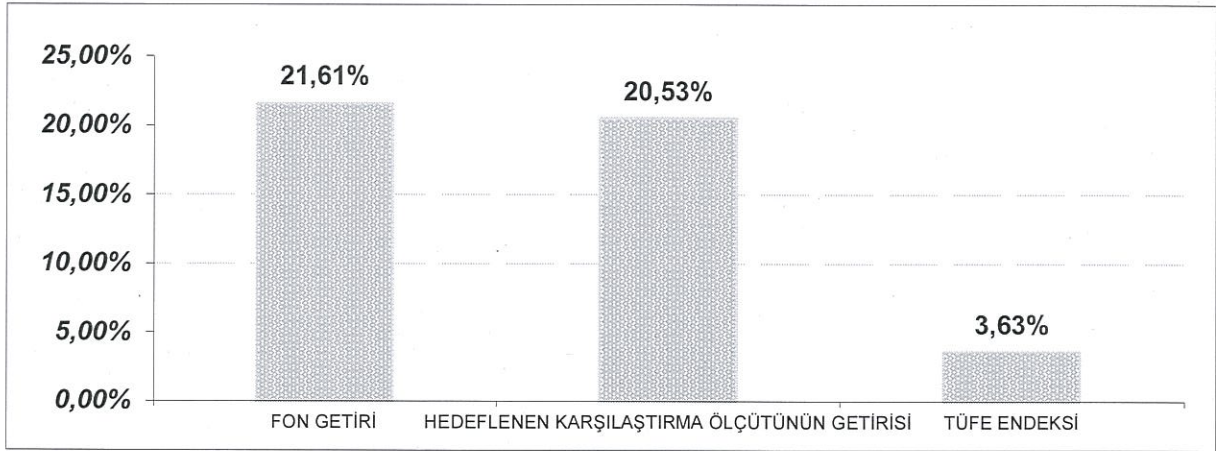


1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2016 tarihi itibari ile;

Gerçekleşen Getiri : % 21,61



C.1. 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2016–30.06.2016 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort.	% 22,47
KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	% 3,62

Söz konusu 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.

Nisbî getiri ise; performans dönemi sonu itibariyle hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [\%21,61 - \%21,45] + [\%21,45 - \%20,53]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = \%1,07$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2016 tarihi

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından yönetilen**

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

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

itibari ile;

Gerçekleşen getiri	% 21,61
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi	% 21,45
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi	% 20,53
Nisbi getiri	% 1,07

**C.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.

Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

**C.3.** Fonun 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 21,61 olarak gerçekleşmiştir.

**C.4** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	<b>30 Haziran 2016</b>
Toplam Giderler (TL)	163.604,56
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	28.257.666,97
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,00579

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından yönetilen

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

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

Aşağıdaki tabloda Fon'dan yapılan ve 01.01.2016 - 30.06.2016 tarihi itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü (%)	30.06.2016
Fon yönetim ücreti	0,00500
Aracılık komisyon gideri	0,00003
Denetim gideri	0,00002
Saklama gideri	0,00059
Noter Gideri	0,00000
SPK Ek Kayda Alma	0,00006
KAP	0,00004
KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0,00003
Diğer giderler	0,00000
<b>Toplam</b>	<b>0,00579</b>

**C.5.** Fon izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 22.04.2013 tarih ve 186/311 sayılı izin doğrultusunda kurulmuştur.

**Fon'un Yatırım Stratejisi:**

Fon, portföyünde sürekli olarak en az %80 oranında altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçları bulunduran Altın emeklilik yatırım fonudur.

Fon portföyünde 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.

**Yatırım Stratejisi Bant Aralığı**

%80-%100 Kıymetli Maden, %0-%20 Katılım Bankalarında açılacak (Kara ve Zarara) Katılım Hesapları

**C6.** Fon Kıstası: %90 KYD Altın Endeksi Ağırlıklı Ortalama + %10 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL

**C.7.** Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

**C.8.** Portföy grubu tanımlanmamıştır.

**C.9.** Portföy sayısı geçerli değildir.



QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından yönetilen

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

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C.10.** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı C.4. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

<b>Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri (TL)</b>	<b>30 Haziran 2016</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	827,75
4. Fon İşletim Ücretleri	141.429,35
5. Denetim Ücretleri	691,08
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-
7. Saklama Hizmeti İçin Ödenen Ücretler	16.768,53
8. Noter Giderleri	155,78
9. SPK Ek Kayda Alma	1.554,97
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.233,10
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	944,00
12. Diğer	-
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>163.604,56</b>

(\*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”.