

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu (AGH)**

**28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve inceleme raporu**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

Giriş

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 30 Eylül 2012 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu döneme ilişkin finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu dönem ilişkin finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki finansal tablolarının, Fon'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız bilanço 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

2 Kasım 2012
İstanbul, Türkiye

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
bilanço
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

30 Eylül 2012	
Varlıklar	
Hazır değerler	54.222
Bankalar	54.222
Bankalar - vadesiz mevduat	54.222
Menkul kıymetler	1.221.869
Hisse senetleri	1.120.925
Özel kesim borçlanma senetleri	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	-
Diğer menkul kıymetler	100.944
Alacaklar	35.650
Diğer Varlıklar	-
Varlıklar toplamı	1.311.741
Borçlar	
Fon ve portföy yönetim ücretleri	2.909
Denetim ücreti	2.459
Katılma belgesi borçları	-
Menkul kıymet alım borçları	-
Diğer borçlar	26
Borçlar toplamı	5.394
Net varlıklar toplamı	1.306.347
Fon toplam değeri	
Katılma belgeleri	1.265.475
Katılma belgeleri artış / (azalış)	62
Fon gelir / (gider) farkı	40.810
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	40.810
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	-
Fon toplam değeri	1.306.347

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

28 Mayıs - 30 Eylül 2012
hesap dönemine ait gelir tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	28 Mayıs - 30 Eylül 2012
Fon gelirleri	
Menkul kıymet portföyünden alınan faiz ve kar payları	16.571
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	16.571
Hisse senetleri kar payları	16.571
Borçlanma senetleri faizleri	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	-
Menkul kıymet satış karları	16.482
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	16.482
Hisse senetleri satış karları	16.482
Borçlanma senetleri satış karları	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	-
Diğer menkul kıymetler satış karları	-
Gerçekleşen değer artışları	55.019
Diğer gelirler	-
Fon gelirleri toplamı	88.072
Fon giderleri	
Menkul kıymet satış zararları	2.602
Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	2.561
Hisse senetleri satış zararları	2.561
Borçlanma senetleri satış zararları	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	-
Diğer menkul kıymetler satış zararları	41
Gerçekleşen değer azalışları	25.567
Diğer giderler	19.093
Aracılık komisyonu giderleri	1.911
Noter harç ve tasdik ücretleri	-
Fon ve portföy yönetim ücretleri	10.560
Denetim ücretleri	4.542
Vergi, resim, harç vb. giderler	375
Saklama giderleri	1.702
Diğer giderler	3
Fon giderleri toplamı	47.262
Fon gelir / (gider) farkı	40.810

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	30 Eylül 2012		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Hisse senetleri (TL)	362.072	1.120.925	91,74
Katılım hesabı	100.569	100.944	8,26
Fon portföy değeri		1.221.869	100,00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	30 Eylül 2012		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	8.000	27.439	2,25
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.500	27.405	2,24
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	60.001	81.601	6,68
Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.000	27.400	2,24
Alkim Alkali Kimya A.Ş.	2.000	15.580	1,28
Asya Katılım Bankası A.Ş.	61.000	121.390	9,93
Aygaz A.Ş.	7.000	53.620	4,39
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	280	49.300	4,03
Bak Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.000	41.000	3,36
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	750	56.535	4,63
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	3.800	87.590	7,17
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	7.154	28.401	2,32
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San.ve Tic.A.Ş.	10.000	48.100	3,94
Enka İnşaat A.Ş.	8.001	36.484	2,99
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	1.000	18.420	1,51
Goldaş Kuyumculuk Sanayi İthalat ve İhracat A.Ş.	36.000	18.720	1,53
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	3.000	11.910	0,97
İndeks Bilgisayar Sistemleri Müh. San.ve Tic. A.Ş.	6.000	18.840	1,54
İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	7.000	28.981	2,37
Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.250	19.400	1,59
Konfrut Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.750	19.128	1,57
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.300	6.897	0,56
Olmaksa International Paper Sabancı Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	2.500	17.150	1,40
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	20.000	40.200	3,29
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.000	21.240	1,74
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.	2.100	31.437	2,57
Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.	25.000	52.000	4,26
Soda Sanayii A.Ş.	20.000	57.800	4,73
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	15.000	30.450	2,49
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.	686	26.507	2,17
	362.072	1.120.925	91,74

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	30 Eylül 2012	
	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	1.221.869	93,53
Hazır değerler	54.222	4,15
Alacaklar	35.650	2,73
Borçlar	(5.394)	(0,41)
Net varlık değeri	1.306.347	100,00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15'inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Asya Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14 Mart 2012 tarih ve 211-3072 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak kaydedilmiştir.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 4 Mayıs 2012 tarihinde 1 milyar TL tutar ile 100 milyar paya bölünmüş ve 500.000 TL avans tahsis edilmiştir. Fon'un halka arz edilme tarihi 28 Mayıs 2012'dir. Avans geri ödemeleri tamamlanmıştır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Ergo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yapılmaktadır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu Şirket:

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Saray Mah. Dr.Adnan Büyükdeniz Cd. No.10 34768 Ümraniye / İSTANBUL

Yönetici Kurum:

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:4 AKKOM Ofis Park 2. Blok Kat:10-14 Ümraniye – İSTANBUL

Aracı Kurumlar:

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Yenısahra - Ataşehir – İSTANBUL

Alan Menkul Değerler A.Ş.
Gülbahar Mah. Altan Erbulak Sk. Maya İş Merkezi No:14/A Gayrettepe – İSTANBUL

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İş Kuleleri, Kule 2 Kat 12 4.Levent – İSTANBUL

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No: 286 80260 Şişli - İstanbul

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri

a) Genel:

Fon'un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon'un finansal tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli 20447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

b) Katılma Belgeleri (Fon Payları):

Fon payları, temsil ettiği değerlerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Bir payın değeri Fon net varlık değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

c) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/(azalış) hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

d) Gelir / giderin tanınması:

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler hesabı"na alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler hesabı"nın borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları hesabı"na veya "Menkul kıymet satış zararları hesabı"na kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış / azalış hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları / azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri hesabı"nda izlenir.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri (devamı)

e) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu'na göre tüzel kişiliği olmayan Fon'un vergi kişiliği vardır. Ancak, emeklilik yatırım fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna tutulmuştur. Fon'un Kurumlar Vergisi'nden istisna edilen kazançları Gelir Vergisi Kanunu'na göre de tevkifata tabi tutulmamaktadır.

f) Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:

Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca ("TCMB") belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

i. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
- Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla değerlendirilir.
- Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

ii. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

iii. Portföydeki katılım hesaplarının günlük değerlemesi, katılım hesabının bulunduğu bankadan günlük olarak alınan kar payı oranları esas alınarak hesaplanır. Vade sonunda gerçekleşen ile hesaplanan tutar arasında fark olması durumunda, fona kar/zarar olarak yansıtılır.

iv. Fon portföyüne alınan yabancı ülke borçlanma araçları (Sukuk), Fon Kurulu kararı ile belirlenecek veri dağıtım firması ekranında fon değerlendirme saatinde gerçekleşen alım satım kotasyonu ortalaması+kupon fiyatı olacak şekilde değerlendirilir. İlgili Fon Kurulu kararına sürekli bilgilendirme formunda yer verilir.

v. Yabancı menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde yabancı hisse senetleri ve yabancı borçlanma senetleri için kapanış fiyatları kullanılır.

vi. Kıymetli madenler İstanbul Altın Borsası bülteninde ilan edilen ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden değerlendirme yapılır.

vii. Yabancı menkul kıymetlerin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağan dışı durumlarda da son oluşan fiyatı üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır. Değerlemeye esas olan fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır. İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri (devamı)

Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır.

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Fon portföy değeri, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Net varlık değeri, fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu Fon'un izahnamesinde belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

Bir payın değeri, net varlık değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

3- Katılma belgeleri ve fon birim değeri

28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ilişkin fon katılma belgeleri, dolaşımdaki pay sayıları, fon birim değeri ve fon toplam değeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	30 Eylül 2012
Katılma belge sayısı	100.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı	123.014.093
Fon birim değeri	0,010619
Net varlık değeri	1.306.347

4- Fon payları hareketleri ve fon süresi

28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	30 Eylül 2012
	Adet
Kuruluş (avans karşılığı)	50.000.000
Satışlar	130.647.197
Geri alımlar	57.633.104
Dönem sonu	123.014.093

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14 Mart 2012 tarih ve 211-3072 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 22 Mart 2012 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 28 Mayıs 2012'dir.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

5- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı

Fon'a ait menkul kıymetler IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") de müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

6- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar

Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük yüz binde sekiz (%0,008) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu şirkete ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

7- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

8- Değerlemede uygulanan döviz kurları

Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla ilgili oldukları yabancı paranın TCMB döviz satış kuru ile değerlendirilir.

9- Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları

Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

10- Diğer hususlar

- a) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Fon, denetim ücretini, emeklilik yatırım fonlarında çalışılan saat ve kişinin saat ücreti üzerinden emeklilik yatırım fonuna dağıtarak belirlemektedir.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

**28 Mayıs - 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait
gelir tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

1- Tahsil edilemeyen anapara, kar payı ve temettü tutarları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un tahsil edilemeyen anapara, kar payı ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi kar payı oranları

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 4 Mayıs 2012 tarihinde 1 milyar TL tutar ile 100 milyar paya bölünmüş ve kurucu şirketten 500.000 TL avans tahsisi yapılmıştır. Fon'un halka arz edilme tarihi 28 Mayıs 2012'dir. Avans geri ödemeleri tamamlanmıştır, bilanço tarihi itibarıyla kurucu şirketten alınan avans bulunmamaktadır. Verilen avans için kar payı oranı uygulanmamaktadır.

3- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri

Fon 28 Mayıs 2012 tarihinde halka arz edilmiş olup geçmiş dönem karşılaştırmalı bilgisi mevcut değildir.

4- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- İmtiyazlı hisse senetleri

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

2- Alınan bedelsiz hisse senetleri

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibi özetlenmiştir:

	30 Eylül 2012
	Nominal değeri
Enka İnşaat A.Ş.	4.015
İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	2.077
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	38.500
	44.592

3- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı

Fon'da bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur.

4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

5- Diğer hususlar

- a) Bilanço tarihi 30 Eylül 2012 itibarıyla üç katılım bankasında farklı vadelerde katılma hesapları bulunmaktadır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Şüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

2- Net varlık değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı

Net varlık değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

3- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla diğer husus bulunmamaktadır.

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu (AGH)**

**30 Eylül 2012 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ilişkin rapor**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş hesap ekstreleriyle karşılaştırılarak mutabakatının yapılması,
2. Kaydı ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan hesap ekstrelerinin kontrol edilmesi suretiyle teyit alınması,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların Portföy Yönetim Şirketi'nin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
8. Emeklilik Şirketi ve Portföy Yönetim Şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Fon'un 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

2 Kasım 2012
İstanbul, Türkiye

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu (AGH)**

**30 Eylül 2012 tarihi itibariyle
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Fon'un iç kontrol sistemi Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

2 Kasım 2012
İstanbul, Türkiye

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu (AGH)**

**30 Eylül 2012 tarihi itibariyle performans sunuş
raporu ve yatırım performansı konusunda kamuya
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme 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 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

2 Kasım 2012
İstanbul, Türkiye

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS
- 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	28.05.2012	Portföy Yöneticileri
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla		Serdar Vatansever, Özgül Avşar, Elif İsmet Şahinalp
Fon Toplam Değeri	1.306.347 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,010619 TL	Fon Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde en az %80 oranında katılım bankacılığı esaslarına uygun Türk hisse senetleri bulundurduğundan dolayı yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.
Yatırımcı Sayısı	3.780	
Tedavül Oranı %	%0,12	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
Hisse Senedi	%91,74	
Katılım Hesabı	%8,26	
		Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen hisse senetlerine yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da yatırım yapılan hisse senetleri, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde hisse senetlerinin 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 hisse senedi değişimleri yapılır.
		Ayrıca Fon portföyünde %20 ağırlığını geçmemek koşuluyla, yabancı hisse senetlerine, Türk Lirası veya Döviz cinsi vadesiz mevduat ve katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılım hesaplarına, Türkiye'de ve yurt dışında ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve 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 verilir.
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS
- 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Fonun Yatırım Riskleri	Fon portföyü ağırlıklı olarak İMKB Katılım Endeksi kapsamında olan ve İMKB Katılım endeksi esaslarına uyumlu olmasına rağmen büyüklük sebebiyle endeks dışında kalmış olan hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla katılım esaslarına uygun hisselerin büyüme potansiyelinden ve getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, portföyünün içerdiği hisse senetlerine bağlı olarak sektör riski, ülke riski, piyasa riski ve likidite riski taşımaktadır. Buna ek olarak özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski taşımaktadır. Yüksek oranda hisse senedi içerdiğinden dolayı piyasa koşullarındaki değişimler portföy getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla şirketler ve sektörler arasında çeşitlendirilme yapılmakta, hisse senedi ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmekte ve riskler asgari düzeye indirilmektedir.
------------------------	---

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/***	14,53	6,30	0,98	-	0,81	0,79	1.306.347	0,25	514.009.617

(*) Enflasyon oranı: Temmuz 2012 - Eylül 2012 dönemi gerçekleşen ÜFE baz alınmıştır.

(**) Portföy yöneticisi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

(***) Fon'un halka arz dönemi olan 28.05.2012 – 30.09.2012 'yi kapsamaktadır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS
– 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

C.1. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 28.05.2012–30.06.2012 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

İMKB Katılım Endeksi	:	6,09%
1 Aylık Gösterge Katılım Hesapları Kar Payı Ort.	:	2,81%

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.

Nisbi 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:

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

$$\text{Nisbi Getiri} = [\%14,53 - \%5,82] + [\%5,82 - \%6,30]$$

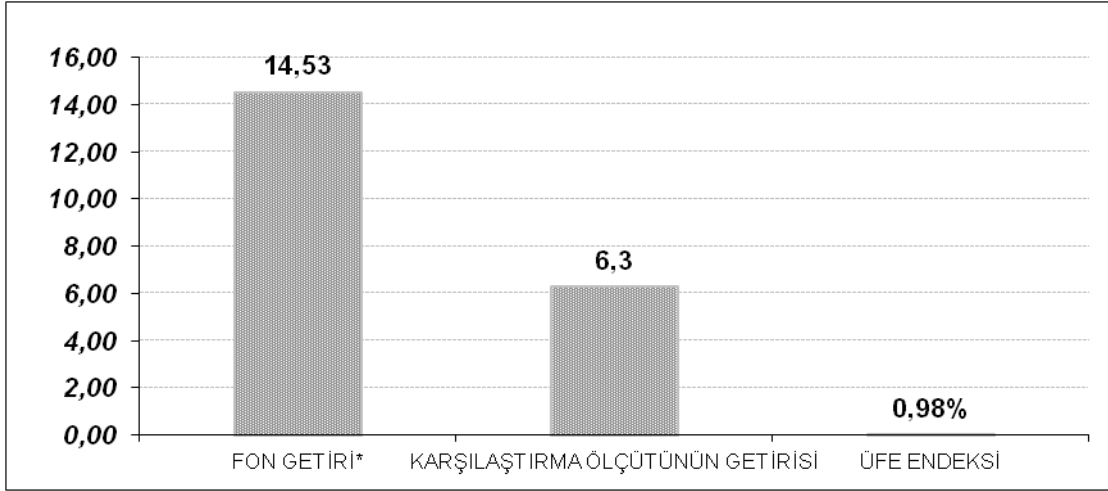
$$\text{Nisbi Getiri} = \%8,23$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri	:	14,53%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	5,82%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	6,30%
Nisbi Getiri	:	8,23%

olarak gerçekleşmiştir.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS
- 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU



- C.2.** Fon portföy yönetim şirketi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş olup Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin % 99,99 oranında payı bulunmaktadır. Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 4 adet, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 8 adet emeklilik yatırım fonu ve Ergo Sigorta A.Ş.'ye ait 3 adet yatırım fonunun ve özel portföylerin yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 514.009.617 TL dir.
- C.3.** Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- C.4.** Fonun 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %14,53 olarak gerçekleşmiştir.
- C.5.** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül 2012</u>
Toplam Giderler (TL)	19.093,08
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	685.619,34
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%0,27

Aşağıda Fon'dan yapılan 28 Mayıs – 30 Eylül 2012 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	<u>30 Eylül 2012</u>
Fon yönetim Ücreti	0,015402
Aracılık Komisyon Gideri	0,002788
Denetim Gideri	0,006625
Saklama Gideri	0,002483
Diğer Gider	0,000551
Toplam	0,027849

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS
– 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C.6. Fon izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 04.05.2012 tarih ve 169/493 sayılı izin doğrultusunda kurulmuştur.

Fon'un Yatırım Stratejisi:

Fon Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde en az %80 oranında katılım bankacılığı esaslarına uygun Türk hisse senetleri bulundurduğundan dolayı yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.

Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen hisse senetlerine yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da yatırım yapılan hisse senetleri, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde hisse senetlerinin 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 hisse senedi değişimleri yapılır.

Ayrıca Fon portföyünde %20 ağırlığını geçmemek koşuluyla, yabancı hisse senetlerine, Türk Lirası veya Döviz cinsi vadesiz mevduat ve katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılım hesaplarına, Türkiye'de ve yurt dışında ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve 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 verilir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

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

C.7. Kıstas: %90 İMKB Katılım Endeksi, %10 Dört Katılım Bankasının 1 Aylık Katılım Hesapları Getiri Ortalaması

C.8. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

C.9. Portföy grubu tanımlanmamıştır.

C.10. Portföy sayısı geçerli değildir.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS
– 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C.11. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı C.5. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

<u>Yönetmelik(*) Madde-18 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</u>	<u>28 Mayıs – 30 Eylül 2012</u>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-
3. Sigorta Ücretleri	-
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	1.911,20
5. Fon İşletim Ücretleri	10.559,63
6. Denetim Ücretleri	4.542,30
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	375,00
8. Alınan Kredi Faizi	-
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	1.702,07
10. Noter Giderleri	-
11. Vergi, Resim ve Harçlar	-
12. Diğer	2,88
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	<u>19.093,08</u>

(*) 28.02.2002 tarih ve 24681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”