

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

**30 Haziran 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 Haziran 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 Haziran 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

Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

10 Ağustos 2012  
İstanbul, Türkiye

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

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka Arz Tarihi	28.05.2012	<b>Portföy Yöneticileri</b>	
<b>30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla</b>		Serdar Vatansever, Özgül Avşar, Hamit Özman, Elif İsmet Şahinalp	
Fon Toplam Değeri	764.497,01 TL	<b>Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi</b>	
Birim Pay Değeri	0,010117 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	232		
Tedavül Oranı %	% 0,08		
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>			Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen hisse senetlerine yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen
Hisse Senedi	%95,34		
Katılım Hesabı	%4,66	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.	
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>	
		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 HAZİRAN 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 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/***	6,95	4,82	-0,89	-	1,07	0,91	764.497,01	0,15	495.943.373

(\*) Enflasyon oranı: Nisan 2012 - Haziran 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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

(\*\*\*) Fon'un halka arz dönemi olan 28.05.2012 – 30.06.2012 'i 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 HAZİRAN 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

**C. DİPNOTLAR**

**C.1.** 30 Haziran 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	:	% 5,31
1 Aylık Gösterge Katılım	:	
Hesapları Kar Payı Ort.	:	% 0,74

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

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

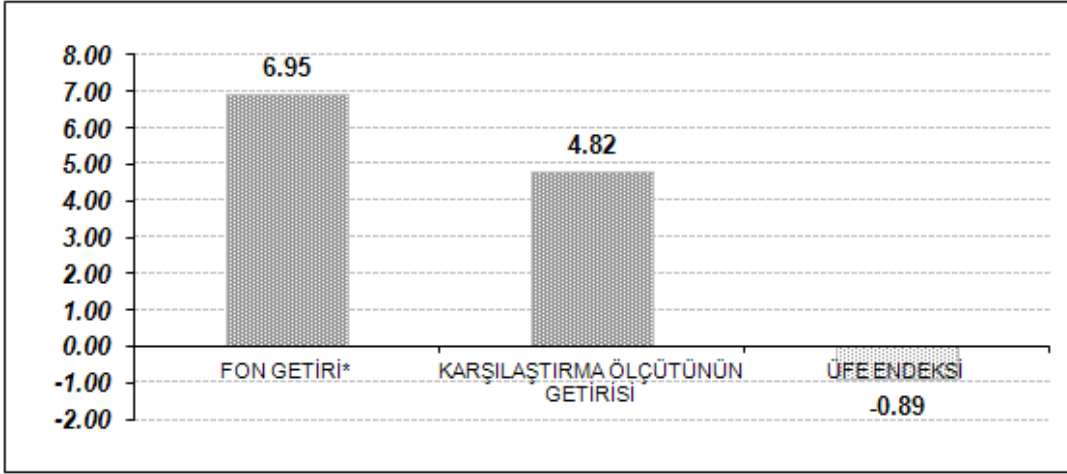
$$\text{Nisbî Getiri} = [6,95 - 5,10] + [5,10 - 4,82]$$
$$\text{Nisbî Getiri} = 2,13$$

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

Gerçekleşen Getiri	:	6,95%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	5,10%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	4,82%
Nisbî Getiri	:	2,13%

olarak gerçekleşmiştir.

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş**  
**BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS**  
**- 30 HAZİRAN 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 fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 495.943.373 TL dir.
- C.3.** Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
- C.4.** Fonun 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 10,32 olarak gerçekleşmiştir.
- C.5.** İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Haziran 2012</u>
Toplam Giderler (TL)	8.529,95
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	517.512,99
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%0,16

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

<b>Gider Türü</b>	<u>30 Haziran 2012</u>
Fon yönetim Ücreti	0,00785
Aracılık Komisyon Gideri	0,00149
Denetim Gideri	0,00403
Saklama Gideri	0,00311
Diğer Gider	0,00001
<b>Toplam</b>	<b>0,01648</b>

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş**  
**BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 28 MAYIS**  
**– 30 HAZİRAN 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 endekli 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 HAZİRAN 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:

<b><u>Yönetmelik(*) Madde-18 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</u></b>	<b><u>28 Mayıs –</u></b> <b><u>30 Haziran 2012</u></b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-
3. Sigorta Ücretleri	-
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	769,91
5. Fon İşletim Ücretleri	4.063,88
6. Denetim Ücretleri	2.083,31
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-
8. Alınan Kredi Faizi	-
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	1.609,97
10. Noter Giderleri	-
11. Vergi, Resim ve Harçlar	-
12. Diğer	2,88
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b><u>8.529,95</u></b>

(\*) 28.02.2002 tarih ve 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"