

ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
6 AYLIK RAPOR

Bu rapor ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2014-30.06.2014 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun giderlerini ve portföy içeriğini gösteren rapordur.

BÖLÜM A: 01.01.2014-30.06.2014 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2014 yılının ilk yarısında küresel ekonomilerdeki gelişmelere bakıldığında; yılın ilk çeyreğinde Amerikan merkez bankası Fed'in büyümeye destek olacağına yönelik açıklamalarının gelişmekte olan ülke merkez bankalarına gevşeme alanı yarattığı gözlemlendi. Fed tahvil alım programını belirttiği gibi kademeli olarak azaltırken, faiz oranlarında ise istihdam ve enflasyon hedeflerini gözeterek ekonomiyi destekleyici politikasına devam etti. ABD tarafından gelen makro verilerin ekonomik toparlanmaya işaret etmesi piyasalarda Fed'in faizleri 2015 yılının ilk yarısında arttırmaya başlayabileceği algısını oluşturdu.

Avrupa'da 2014 yılının ilk yarısı Euro Bölgesi'ndeki düşük enflasyon ve zayıf ekonomik aktiviteyi canlandırmak için Avrupa Merkez Bankası'nın(ECB) harekete geçeceğine yönelik beklentilerle geçildi. Bu beklentilere paralel Haziran ayındaki ECB toplantısında Başkan Draghi, bölgenin tarihinde ilk kez mevduat faizini sıfırın altına çekerek -%0,10 seviyesine indirdi. Buna ek olarak Draghi, Eylül ve Aralık aylarında iki aşamalı LTRO (Uzun Vadeli Refinansman Operasyonları) gerçekleştireceklerini açıkladı.

Yakın coğrafyada ortaya çıkan jeopolitik riskler, Rusya'nın Kırım'ı ilhak etmesi ve Ukrayna'da tansiyonu arttıran toplumsal hareketler gündemdeki yerini uzun bir süre korudu.

Türkiye'de 2014 yılının ilk çeyreği, politik belirsizliklerin ve yerel seçimlere ilişkin risklerin ön plana çıktığı bir dönem oldu. 2013 yılının son döneminden itibaren uluslararası piyasalardaki risk iştahının göreceli olarak zayıflamasıyla birlikte, gelişmekte olan ülkeler olumsuz performans göstermeye başladılar. Aynı dönemde yurt içi siyasi tansiyonun ve enflasyonist baskıların artması, para politikasında beklenen tepkinin gecikmesi, Türk Lirasının ve Türk varlıklarının diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla negatif ayrışmasına sebep oldu. Ocak ayı içinde Türk Lirası ABD Dolarına karşı 2,39 seviyesine kadar zayıflarken, iki yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %11 seviyesine kadar yükseldi ve BİST 100 Endeksi 62.000 düzeyini test etti.

TCMB Para Politikası Kurulu Ocak ayının sonunda olağanüstü toplanarak politika faizi niteliğindeki haftalık repo faizini %10 seviyesine yükseltti. Buna ek olarak konvansiyonel para politikası araçlarına dönüş yapan TCMB, piyasalara güven telkin ederek kur ve faiz kaynaklı büyük bir krizi önlemiş oldu.

Bütün bu gelişmelerle birlikte Türkiye'nin gayrisafi yurt içi hasılası 2014 ilk çeyreğinde yıllık %4,3 oranında büyüme kaydetti.

30 Mart tarihinde gerçekleştirilen yerel seçimlerin ardından siyasi belirsizlik ortamı büyük ölçüde geride kalırken, sıkı para politikası duruşu ile ülke risk priminde ölçülü bir gerileme ve Türk varlıklarında bir miktar toparlanma gözlemlendi. USD/TL 2,06 seviyesine kadar gevşerken, gösterge tahvil bileşik faizi devam eden dönemde %8 seviyelerine kadar düşüş kaydetti. BİST 100 Endeksi ise Mart ayının sonlarından itibaren hızlı bir toparlanma ile 81.000 seviyesini aştı.

Piyasa tansiyonunun düşmesiyle birlikte, TCMB Nisan ayından itibaren kademeli olarak faiz indirimlerine başladı. Faiz indirimleri kur ve uzun vadeli faizler üzerinde önemli bir olumsuz baskı oluşturmazken, TÜFE enflasyonu ise Haziran ayı sonu itibarıyla 12 aylık %9,16 düzeyine ulaştı.

Takip eden aylara ilişkin uluslar arası gündemde Fed'in çıkış stratejileri ve ECB politikaları yakından izlenmeye devam edilecektir. Yurtiçinde ise Ağustos ayında gerçekleşecek cumhurbaşkanlığı seçimleri ön plana çıkarken, Haziran ayında Irak'ta yaşanan konsolosluk baskınına ilişkin belirsizlik ise sürmekte.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2014-30.06.2014 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 30.06.2014 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu (Birim- Türk Lirası)

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Hisse Senedi	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
ADANA	48.648,00	219.402,48	0,34
AFYON	5.000,00	261.250,00	0,41
AKCNS	18.000,00	231.300,00	0,36
ALBRK	1.250.000,91	2.225.001,63	3,49
ASYAB	1.250.000,00	1.925.000,00	3,02
AYGAZ	30.000,00	271.800,00	0,43
DESPC	200.000,00	420.000,00	0,66
EGSER	50.000,00	149.000,00	0,23
ENKAI	125.000,67	718.753,88	1,13
FROTO	10.000,00	264.000,00	0,41
GENTS	100.000,00	187.000,00	0,29
HEKTS	100.000,00	218.000,00	0,34
INDES	210.000,00	940.800,00	1,47
JANTS	10.000,00	184.500,00	0,29
KARTN	1.000,00	238.000,00	0,37
MUTGG	0,02	0,43	0,00
PARSN	32.151,00	116.065,11	0,18
PETKM	70.000,00	214.900,00	0,34
SODA	0,134	0,5	0,00
TCELL	85.000,00	1.126.250,00	1,77
THYAO	275.000,00	1.784.750,00	2,80
TKNSA	25.000,00	290.000,00	0,45
TRKCM	0,08	0,2	0,00
ULKER	12.578,00	223.259,50	0,35
Toplam	3.907.378,82	12.209.033,73	19,14

Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
TRPAKYB11512	100.000,00	130.505,38	0,20
Toplam	100.000,00	130.505,38	0,20

K.Sertifika (TL)	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
TRD011014T17	7.370.000,00	7.510.306,50	11,77
TRDKTVKK1411	4.110.000,00	4.171.234,50	6,54
TRDABVKK1413	6.500.000,00	6.585.405,46	10,32
TRD180215T17	2.430.000,00	2.453.734,00	3,85
TRD190815T10	20.100.000,00	20.937.131,74	32,82
TRD170216T17	3.930.000,00	4.222.089,34	6,62
Toplam	44.440.000,00	45.879.901,54	71,92

K.Sertifika (USD)	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
XS0907295942	400.000,00	813.189,29	1,27
Toplam	400.000,00	813.189,29	1,27

Katılma Hesabı	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
ALBARAKA TÜRK	800.000,00	806.684,97	1,26
BANKASYA	600.000,00	604.581,99	0,95
KUVEYT TURK	750.000,00	755.246,34	1,18
TURKIYE FINANS	750.000,00	756.047,08	1,19
BANKASYA	1.432.996,21	1.440.645,19	2,26
BANKASYA	400.000,00	401.132,98	0,63
Toplam	4.732.996,21	4.764.338,55	7,47

Genel Toplam	53.580.375,03	63.796.968,49	100,00
---------------------	----------------------	----------------------	---------------

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş
Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
30.06.2014 İtibariyle Fon Net Varlık Değeri
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	TUTAR	TOPLAM (%)
Fon Portföy Değeri	63.796.968,48	97,23
Hazır Değerler	1.903.081,20	2,90
Alacaklar	191.245,00	0,29
Borçlar	277.525,10	0,42
Fon Toplam Değeri	65.613.769,58	100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.534.641.562,641	5,53
Müşterideki Pay Sayısı	5.534.641.562,641	5,53
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,000	0,00
Birim Pay Değeri	0,011855	0,00
Günlük Fon Yönetim Ücreti	2.624,55	0,00

BÖLÜM D: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

i. Hisse Senetleri:

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri: **Binde 0,74**

ii. Borçlanma Senetleri:

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı: **Binde 0,105**

iii. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı: İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı

Gider Türü	Tutar	Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-	-
3. Sigorta Ücretleri	-	-
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	22.371,49	0,0420%
5. Fon İşletim Ücretleri	385.733,47	0,7240%
6. Denetim Ücretleri	2.523,42	0,0047%
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-	-
8. Alınan Kredi Faizi	-	-
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	8.099,96	0,0152%
10. Noter Giderleri	141,49	0,0003%
11. Vergi, Resim ve Harçlar	-	-
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	2.806,41	0,0053%
13. KAP Hizmet Bedeli	1.320,00	0,0025%
14. Diğer	1,65	0,0000%
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	-	0,0000%
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	422.997,89	0,7939%
Ortalama Fon Toplam Değeri	53.278.084,94	

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

Saygılarımızla

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

Mahmut YALÇIN
Fon Kurulu Üyesi

Feyzullah EĞRİBOYUN
Fon Kurulu Üyesi

Cüneyt Cem ÇİÇEK
Fon Kurulu Üyesi

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2014 - 30.06.2014 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

Kuruluş Tarihi	: 28.03.2012
İhraç Tarihi	: 12.06.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler

2014 Yılı İlk Yarı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Yurtiçinde yılda iki kez kira sertifikası ihracı düzenleyen Hazine, Şubat ayında 1.3 milyar liralık ihraç gerçekleştirdi. TL cinsi kira sertifikaları, diğer borçlanma araçlarının gelişmeler karşısındaki volatil seyrine göre daha stabil hareket ederken yılın ilk yarısı getirisi %6,20 olmuştur.

2014 Yılı İlk Yarı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2014 yılına 17 Aralık sabahı başlatılan soruşturma ve sonrasında yaşanan olayların gölgesinde giren hisse senedi piyasası yıla satıcılı başladı. FED'in Aralık toplantısında tahvil alım programında azaltıma gitmesinin de etkisi ile gelişmekte olan ülkelere dönük düşük risk iştahı satışların derinleşmesinde etkili oldu. TCMB'nin 21 Ocak PPK toplantısında faiz arttırmamasından sonra TL'deki değer kaybının hızlanmasıyla beraber endekste 29 ocak tarihinde 60.750 seviyesine kadar bir düşüş yaşandı.

Ocak sonunda yapılan olağanüstü PPK toplantısında alınan agresif faiz arttırım kararından sonra TL tarafında yaşanan değer kazancı ve düşen oynaklık ile beraber hisse senedi piyasasında da dip arayışlarının başladığı görüldü. 30 Mart tarihinde yapılacak yerel seçim öncesinde artan siyasi tansiyon ve siyasi istikrarın sekteye uğrama riskinin artması nedeniyle hisse senedi piyasası genelde satıcılı bir seyir izlese de Mart sonuna kadar 61.000-66.000 bandında hareketine devam etti.

Hisse senedi piyasası, seçimden bir hafta önce yapılan anketlerde ana resimde bir değişiklik olmayacağını gösteren sonuçların etkisi ile 24 Mart tarihinde ralliye başladı. Global merkez bankalarının düşük faiz ortamının devamını sağlayacak aksiyon ve söylemlerde bulunması da Türkiye başta olmak üzere gelişmekte olan ülkelere ilgiyi arttırdı. Mevcut politik durumun önümüzdeki dönemde de devamını gösteren seçimlerden sonra, azalan siyasi belirsizlik ve artan risk iştahı ile beraber endekste 10 haziran tarihinde 82.000 seviyesine kadar bir yükseliş yaşandı.

Rusya-Ukrayna arasında bir süredir devam eden gerginlik ve Irak'ta konsolosluğa yapılan baskın hisse senedi piyasasında Haziran ayı ortalarından itibaren jeopolitik risklerin tekrar fiyatlanmaya başlanmasına neden oldu.

Yükselen petrol fiyatlarının cari açık ve enflasyon üzerinde yaratabileceği negatif etki ve Irak'taki gelişmelerin Türkiye'nin ihracatına darbe vurma olasılığı hisse senedi piyasasında bir miktar kar realizasyonu görülmesine neden oldu. Ayın geri kalanında Irak'tan gelen haber akışına göre dalgalı ama daha çok satıcılı bir seyir izleyen endeks, yılın ilk yarısını 78.500 seviyesine yakın bir seviyede kapadı.

2014 Yılı İlk Yarı Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

2014 yılı Türk Lirası için yüksek risk algısıyla başladı ve Dolar TL kuru 2,39 seviyelerine kadar yükseldi. Ocak sonunda yapılan olağanüstü PPK toplantısında agresif faiz artırımı kararıyla alınan sıkılaştırıcı önlemlerle Dolar TL kuru Ocak ayının sonunda 2,06 seviyesine kadar gevşeme kaydetti.

30 Mart tarihinde gerçekleştirilen yerel seçimlerin siyasi tansiyonu düşürmesiyle volatilitesi düşen USD TL döviz kuru, Irak'taki gelişmelerle 2,15 seviyelerini test etmiş olsa da yılın ilk yarısını 2,12 seviyelerinde kapattı.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	: 65.613.769,58
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 5.534.641.562,641
Dolaşımdaki Pay Oranı	: % 5,53

Portföy Dağılımları %

Hisse Senedi	: 19,14
VDMK	: 0,20
Kira Sertifikası (TL)	: 71,92
Kira Sertifikası (USD)	: 1,27
Katılma Hesabı	: 7,47

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	: 0,009951 TL
02.01.2014 Pay Değeri	: 0,011089 TL
30.06.2014 Pay Değeri	: 0,011855 TL
İhraç Tarihine Göre Getiri	: % 19,13
02.01.2014-30.06.2014 Fon Basit Net Getirisi	: % 6,84
02.01.2014-30.06.2014 Fon Basit Brüt Getirisi	: % 7,64

5. Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler ve Katılımcıların Karar Vermesini Etkileyecek Diğer Açıklamalar

Fon içtüzüğü ve izahnamesi değiştirilmiştir.

Fon Kurulu Kararı:

Karar No 1: 01.01.2013-31.12.2013 tarihleri arasında yapılan Fon Denetim Raporu incelenmiş ve onaylanmasına karar verilmiştir.

Saygılarımızla

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Türker GÜRSOY
Fon Kurulu Başkanı

Mahmut YALÇIN
Fon Kurulu Üyesi

Cüneyt Cem ÇİÇEK
Fon Kurulu Üyesi