

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 01.01.2015-30.06.2015 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun giderlerini ve portföy içeriğini gösteren rapordur.

BÖLÜM A: 01.01.2015-30.06.2015 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2015 yılının ilk yarısı başta Amerikan Merkez Bankası(Fed) olmak üzere önde gelen merkez bankalarının küresel ekonomiye yön verdiği bir dönem oldu. Amerika'da özellikle istihdam verileri başta olmak üzere açıklanan verilerin ekonomide toparlanmaya işaret etmesi ile Fed tarafında faiz artırım sürecine ilişkin beklentiler öne çekildi. Avrupa tarafında; daha önce IMF ve Avrupa Birliği tarafından kurtarılan Yunanistan'da yeni iktidar partisi Syriza'nın IMF'ye 30 Haziran tarihinde ödenmesi gereken borç taksitini ödememesi ile Yunanistan sorunu tekrar patlak verdi. Kreditorler ve Yunan hükümeti arasında henüz herhangi bir anlaşma sağlanmazken; bu durum piyasalarda büyük endişe ve kaygı yarattı.

Yurtiçinde ise 2015 yılının ilk yarısı 7 Haziran'da yapılacak olan genel seçimlere odaklı ve siyasi tansiyonun yüksek seyrettiği bir dönem oldu. Genel seçimlerin sonucunda Ak Parti yaklaşık %41'lik oy oranı ile sandıktan birinci parti olarak çıkmasına karşın, tek başına hükümet kuracak yeterlilikte milletvekili sayısına(276) ulaşamadı.

Merkez Bankası'nın politikalarına bakıldığında ise yeni yılın ilk PPK toplantısı olan Ocak ayı toplantısında Merkez Bankası bir hafta vadeli repo faiz oranını %8.25 seviyesinden %7.75'e, Şubat ayı toplantısında da 25 baz puan daha indirime giderek politika faizini %7.5 seviyesine indirdi. Takip eden aylarda ise Merkez Bankası politika faizi ve faiz koridorunda herhangi bir değişikliğe gitmezken, yaklaşan seçimler öncesinde bekle-gör modunda kalmayı tercih etti. Yurtiçi ve yurtdışında yaşanan bu gelişmelere paralel USD/TL kuru yılın 2.33 seviyesinden başladığı 2015 yılının ilk yarısını yaklaşık %15'lik değer kazanımı ile 2.68 seviyesinden tamamladı. Borsa cephesine bakıldığında ise Borsa İstanbul 100 Endeksi %4.05'lik değer kaybıyla 82 bin seviyesine geriledi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2015-30.06.2015 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
30.06.2015 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu
(Birim- Türk Lirası)**

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Hisse Senedi	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
ALBRK	2.100.000,91	3.066.001,33	3,03%
ASYAB	2.450.000,00	2.278.500,00	2,25%
AYGAZ	40.000,00	402.000,00	0,40%
BIMAS	12.948,00	621.504,00	0,61%
DESPC	100.000,00	257.000,00	0,25%
DGATE	135.000,00	1.930.500,00	1,91%
EGSER	21.309,00	75.007,68	0,07%
ENKAI	150.000,75	765.003,81	0,76%
GENTS	25.000,00	30.000,00	0,03%
HEKTS	95.415,00	254.758,05	0,25%
INDES	500.000,00	2.750.000,00	2,72%
KUTPO	3.867,00	11.214,30	0,01%
PETKM	150.000,00	607.500,00	0,60%
PETUN	10.000,00	97.100,00	0,10%
SODA	0,147	0,86	0,00%
THYAO	200.000,00	1.760.000,00	1,74%
TKNSA	44.000,00	337.040,00	0,33%
TRKCM	0,083	0,23	0,00%
TURGG	0,02	0,78	0,00%
Toplam	6.037.540,91	15.243.131,04	15,05%

Kira Sertifikası	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
TRDTFVK71519	1.800.000,00	1.865.587,82	1,84%
TRDKTVK81526	600.000,00	608.631,37	0,60%
TRDKTVK81518	14.200.000,00	14.679.660,84	14,49%
TRD190815T10	16.310.000,00	16.915.867,75	16,70%
TRDTFVK81518	2.990.000,00	3.019.162,46	2,98%
TRDKTVK91517	2.200.000,00	2.257.454,35	2,23%
TRDKTVKK1528	400.000,00	405.990,54	0,40%
TRDKTVKK1536	1.500.000,00	1.520.281,41	1,50%
TRDKTVKK1510	4.800.000,00	5.064.086,68	5,00%
TRDKTVKK1544	700.000,00	706.685,85	0,70%
TRDTFVKK1517	9.170.000,00	9.205.282,12	9,09%
TRDTFVKA1519	2.400.000,00	2.403.426,35	2,37%
TRD170216T17	2.770.000,00	2.935.933,72	2,90%
TRD280916T17	11.970.000,00	12.658.267,68	12,50%
TRD150217T18	200.000,00	208.290,18	0,21%

Toplam	72.010.000,00	74.454.609,12	73,51%
---------------	---------------	---------------	--------

SUKUK	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
XS0907295942	400.000,00	831.012,87	0,82%
Toplam	400.000,00	831.012,87	0,82%

Katılım Hesabı	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
KH.ALBARAKA TÜRK TL	2.330.491,64	2.347.157,56	2,32%
KH.BANKASYA TL	4.485.681,45	4.499.949,69	4,44%
KH.TURKIYE FINANS TL	3.700.000,00	3.712.805,35	3,67%
KH.ALBARAKA TÜRK TL	200.000,00	200.047,45	0,20%
Toplam	10.716.173,09	10.759.960,05	10,62%

Genel Toplam	89.163.714,00	101.288.713,08	100,00%
---------------------	----------------------	-----------------------	----------------

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş
Büyüme Amaçlı Grup Katılım Esnek Emeklilik Yatırım
Fonu
30.06.2015 İtibariyle Fon Net Varlık Değeri
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	Tutar (TL)	TOPLAM (%)
Fon Portföy Değeri	101.288.712,74	100,27%
Hazır Değerler	86.315,02	0,08%
Alacaklar		
Borçlar	357.826,80	0,35%
Fon Toplam Değeri	101.017.200,96	100,00%
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100,00%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	7.751.911.037,137	7,75%
Müşterideki Pay Sayısı	7.751.911.037,137	7,75%
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı		
Birim Pay Değeri	0,013031	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: 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	0,00	0,0000%
2. Tescil ve İlân Giderleri	0,00	0,0000%
3. Sigorta Ücretleri	0,00	0,0000%
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	31.667,82	0,0346%
5. Fon İşletim Ücretleri	662.740,49	0,7242%
6. Denetim Ücretleri	1.563,35	0,0017%
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00	0,0000%
8. Alınan Kredi Faizi	0,00	0,0000%
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	8.173,50	0,0089%
10. Noter Giderleri	90,55	0,0001%
11. Vergi, Resim ve Harçlar	0,00	0,0000%
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	5.201,70	0,0057%
13. KAP Hizmet Bedeli	1.168,20	0,0013%
14. Diğer	0,00	0,0000%
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0,00	0,0000%
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	710.605,61	0,7765%
Ortalama Fon Toplam Değeri	91.538.732,53	

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 Başkanı**

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI GRUP KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 - 30.06.2015 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

2015 Yılı İlk Yarı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Yılda iki kez kira sertifikası ihracı düzenleyen Hazine Müsteşarlığı, 2015 yılının ilk kira sertifikası ihracını Şubat ayında gerçekleştirdi ve bu ihracın tutarı 1.8 milyar TL seviyesinde oldu. 2015 yılının ilk 6 ayına bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının küresel konjonktür, yurtiçi ekonomik ve siyasi gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarındaki volatil seyre göre daha stabil hareket ettiği söylenebilir. 2015 yılının ilk yarısı kamu kira sertifikaları getirisi %4.622 olurken; Hazine Müsteşarlığı 2015 yılının ikinci ihracını Ağustos ayında gerçekleştirecek.

2015 Yılı İlk Yarı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2015 yılına 85 bin seviyesinden başlayan BIST-100 Endeksi yılın ilk ayında sergilediği yükselişle 91 bin seviyesinin üzerine yöneldi. Takip eden aylarda endekste ki yukarı yönlü seyrin; gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahındaki azalışa paralel hız kestiği ve endeksin aşağı yönlü bir seyir izlediği gözlemlendi. Buna paralel düşüş trendine giren endeks 78 bin seviyesini görürken, bu seviyeden gelen alımlarla kısmi toparlanma gösterdiği yılın ilk çeyreğini 82 bin seviyesinden tamamladı.

Yılın ikinci çeyreğinde genel olarak 80-85 bin bandında dengelenme çabasını izlediğimiz BIST-100 endeksinde yaklaşan genel seçimlerle birlikte volatilitenin arttığı gözlemlendi. Seçim öncesi anketlerde koalisyon ihtimalinin ağırlık kazanmasıyla beraber hisse senedi piyasaları genel olarak satıcı bir seyir izledi. 7 Haziran seçimleri sonucunda tek parti iktidarının sona ermesi, yeni kurulacak hükümete ilişkin belirsizlik ve tekrar erken seçime gitme riskini fiyatlayan endeks, seçimin ertesi günü 75 bin seviyesine kadar gerileyerek yılın en düşük seviyesini gördü. Endekste ilk gün görülen sert reaksiyonun ardından parti liderlerinden gelen daha ılımlı mesajlar ile beraber kayıplarını telafi eden BIST-100 endeksi yeniden 80 bin seviyesinin üzerine yöneldi. Haziran ayını 82.249 seviyesinden tamamlayan Borsa İstanbul 100 Endeksi yılın ilk 6 ayını %4.05 değer kaybıyla tamamlamış oldu.

2015 yılının geri kalanında; yurtdışında koalisyon görüşmeleri hisse senedi piyasaları tarafından yakından takip edilecek. Koalisyon görüşmelerinin sonuçsuz kalıp, erken seçime gidilme riski Borsa İstanbul üzerinde baskı yaratabilir. Amerikan Merkez Bankası FED'in faiz artırımına ilişkin zamanlaması ve faiz artış hızı, Avrupa'da Yunanistan ile ilgili belirsizlik hisse senedi piyasaları üzerinde etkili olacak diğer önemli gündem maddeleri olacak.

2015 Yılı İlk Yarı Döviz Piyasası Değerlendirmesi - USD

2015 yılının ilk yarısı Türk Lirası için hareketli bir dönem oldu. Amerika istihdam verilerine paralel Fed'den faiz artırımına ilişkin beklentiler Amerikan Doları'nın gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazanmasına neden olurken; buna ek olarak içeride yaklaşan seçimlerle birlikte kurdaki hareketliliğin arttığı gözlemlendi. Seçimden tek hükümet çıkmaması, yeni kurulacak hükümete ilişkin belirsizlik ve koalisyon endişeleri ile seçim sonrası ilk iş günü USD/TL kuru 2.80 seviyesini aşarak en yüksek seviyesini gördü. Piyasanın gösterdiği ilk reaksiyonun ardından ise takip eden haftalarda kademeli olarak gevşeme kaydeden USD/TL kuru 2.65-2.70 merkezli bant hareketini sürdürdü ve Haziran ayını 2.68 seviyesinden tamamladı.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	: 101.017.200,96
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 7.751.911.037,137
Dolaşımdaki Pay Oranı	: % 7,75

Portföy Dağılımları %

Hisse Senedi	: 15,05
Kira Sertifikası (TL)	: 73,51
Kira Sertifikası (USD)	: 0,82
Katılım Hesabı	: 10,62

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	: 0,009951 TL
01.01.2015 Pay Değeri	: 0,012366 TL
30.06.2015 Pay Değeri	: 0,013031 TL
İhraç Tarihine Göre Getiri	: % 30,95
01.01.2015-30.06.2015 Fon Basit Net Getirisi	: % 5,38
01.01.2015-30.06.2015 Fon Basit Brüt Getirisi	: % 6,14

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

Değişiklik olmamıştır.

Fon Kurulu Kararı:

Karar No 1: 01.01.2014-31.12.2014 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

Mahmut YALÇIN
Fon Kurulu Üyesi

Feyzullah EĞRİBOYUN
Fon Kurulu Üyesi

Cüneyt Cem ÇİÇEK
Fon Kurulu Başkanı