

**ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**6 AYLIK RAPOR**

Bu rapor ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi 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 indirmeye 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 Katılım Hisse Senedi**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**  
**30.06.2015 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

**Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik  
Yatırım Fonu  
30 Haziran 2015 tarihi itibariyle  
Fon Portföy Değeri Tablosu  
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

<b>Hisse Senedi</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam(%)</b>
AKCNS	110.000,00	1.760.000,00	2,49%
ALBRK	4.325.000,71	6.314.501,04	8,94%
ASYAB	2.900.000,00	2.697.000,00	3,82%
AYGAZ	186.974,00	1.879.088,70	2,66%
BIMAS	70.000,00	3.360.000,00	4,76%
BUCIM	232.000,00	990.640,00	1,40%
CIMSA	125.000,00	1.918.750,00	2,72%
DESPC	284.582,00	731.375,74	1,04%
DGATE	228.000,00	3.260.400,00	4,62%
EGSER	400.000,00	1.408.000,00	1,99%
ENKAI	900.000,91	4.590.004,61	6,50%
EREGL	550.000,00	2.387.000,00	3,38%
FMIZP	90.000,00	1.102.500,00	1,56%
FROTO	40.000,00	1.434.000,00	2,03%
GENTS	500.000,00	600.000,00	0,85%
HEKTS	511.091,00	1.364.612,97	1,93%
INDES	1.050.000,00	5.775.000,00	8,18%
IZMDC	0,25	0,56	0,00%
KUTPO	320.000,00	928.000,00	1,31%
PETKM	630.000,00	2.551.500,00	3,61%
PETUN	142.203,00	1.380.791,13	1,96%
SELEC	350.000,00	871.500,00	1,23%
SODA	0,925	5,38	0,00%
THYAO	790.000,50	6.952.004,40	9,85%
TKNSA	230.000,00	1.761.800,00	2,50%
TMSN	0,775	5,32	0,00%
TRKCM	0,334	0,94	0,00%
TURGG	0,25	9,75	0,00%
ULKER	120.000,00	2.244.000,00	3,18%
ULUSE	141.270,00	1.298.271,30	1,84%
<b>Toplam</b>	<b>15.226.124,66</b>	<b>59.560.761,84</b>	<b>84,37%</b>

<b>Borsa Yatırım Fonu</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam(%)</b>
GLDTRF	150.000,00	1.417.500,00	2,01%
<b>Toplam</b>	<b>150.000,00</b>	<b>1.417.500,00</b>	<b>2,01%</b>

<b>Kira Sertifikası</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam(%)</b>
TRD190815T10	230.000,00	238.543,81	0,34%
TRD170216T17	620.000,00	657.140,40	0,93%
TRD280916T17	930.000,00	983.474,42	1,39%
TRD150217T18	1.620.000,00	1.687.150,43	2,39%
<b>Toplam</b>	<b>3.400.000,00</b>	<b>3.566.309,06</b>	<b>5,05%</b>

<b>Katılım Hesabı</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam(%)</b>
KH.KUVEYT TURK TL	1.311.166,65	1.319.349,30	1,87%
KH.TURKIYE FINANS TL	1.016.032,79	1.023.073,69	1,45%
KH.KUVEYT TURK TL	714.076,20	716.450,46	1,01%
KH.TURKIYE FINANS TL	2.173.314,52	2.181.337,60	3,09%
KH.KUVEYT TURK TL	806.403,89	807.909,90	1,14%
<b>Toplam</b>	<b>6.020.994,05</b>	<b>6.048.120,95</b>	<b>8,57%</b>

<b>Genel Toplam</b>	<b>24.797.118,71</b>	<b>70.592.691,85</b>	<b>100,00%</b>
---------------------	----------------------	----------------------	----------------

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
**30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla**  
**Fon Net Varlık Değeri Tablosu**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

	<b>Tutar (TL)</b>	<b>TOPLAM (%)</b>
Fon Portföy Değeri	70.592.691,88	100,04%
Hazır Değerler	853.659,06	1,20%
Alacaklar	138.626,71	0,20%
Borçlar	1.018.561,53	1,44%
Fon Toplam Değeri	70.566.416,12	100,00%
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100,00%
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.222.605.031,686	4,22%
Müşterideki Pay Sayısı	4.222.605.031,686	4,22%
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00	0,00%
Birim Pay Değeri	0,016712	0,00%

## **BÖLÜM F: 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**

<b>Gider Türü</b>	<b>Tutar</b>	<b>Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler		
2. Tescil ve İlân Giderleri		
3. Sigorta Ücretleri		
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	77.152,46	0,1197%
5. Fon İşletim Ücretleri	700.018,93	1,0860%
6. Denetim Ücretleri	1.563,39	0,0024%
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri		
8. Alınan Kredi Faizi		
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	3.434,32	0,0053%
10. Noter Giderleri	90,55	0,0001%
11. Vergi, Resim ve Harçlar		
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	3.610,88	0,0056%
13. KAP Hizmet Bedeli	1.168,20	0,0018%
14. Diğer		
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli		
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>787.038,73</b>	<b>1,2210%</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>64.458.776,72</b>	

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu

**Saygılarımızla,**

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ 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 KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**01.01.2015-30.06.2015 DÖNEMİ**  
**FAALİYET RAPORU**

**1.Genel Bilgiler**

Kuruluş Tarihi	: 28.03.2012
İhraç Tarihi	: 28.05.2012
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.

### 3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	: 70.566.416,12
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 4.222.605.031,686
Dolaşımdaki Pay Oranı	: % 4,22

#### Portföy Dağılımları %

Hisse Senedi	: 84,37
Katılım Hesabı	: 8,57
Kira Sertifikası	: 5,05
Borsa Yatırım Fonu	: 2,01

### 4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	: 0,009542 TL
01.01.2015 Pay Değeri	: 0,015572 TL
30.06.2015 Pay Değeri	: 0,016712 TL
İhraç Tarihine Göre Getiri	: % 75,14
01.01.2015-30.06.2015 Fon Basit Net Getirisi	: % 7,32
01.01.2015-30.06.2015 Fon Basit Brüt Getirisi	: % 8,49

### 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 KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**Fon Kurulu**

**Mahmut YALÇIN  
Fon Kurulu Üyesi**

**Feyzullah EĞRİBOYUN  
Fon Kurulu Üyesi**

**Cüneyt Cem ÇİÇEK  
Fon Kurulu Başkanı**