

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 01.01.2016-30.06.2016 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun giderlerini ve portföy içeriğini gösteren rapordur.

BÖLÜM A: 01.01.2016-30.06.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2016 yılının ilk yarısında piyasalar içeride ve dışarıda oldukça yoğun bir gündeme maruz kaldı ve bölgemizde yaşanan jeopolitik gelişmeler piyasalar üzerinde ciddi baskı yarattı. Zayıf gelen ABD makro verileri FED'in 2016 senesi içinde faiz artıracığına yönelik ihtimali ortadan kaldırdı ve artan risk iştahına paralel piyasalarda olumlu hava hakim oldu. Takip eden aylarda Çin Merkez Bankası'nın büyümeyi desteklemek adına para birimini planlı bir şekilde değer kaybettirmesi, 2015 sonu başlayan olumlu havayı hızlı bir şekilde ortadan kaldırdı ve dolar gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazandı. Avrupa cephesinde İngiltere'de düzenlenen referandumda AB'den ayrılma kararının çıkması sonrası finans piyasalarında görülen kargaşa ile birlikte güvenli liman niteliğindeki varlıkara talebin arttığı gözlemlendi. Ancak ilk şokun atlatılmasını takiben, küresel piyasalarda risk iştahı, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz indirimine gideceği beklentisi ve Japonya'da hükümetin mali teşviği artıracığına yönelik beklentiler ile birlikte geri döndü.

İçeride ise Merkez Bankası iyi gelen enflasyon verileri neticesinde para politikasında sadeleştirme sürecini başlattı ve yapılan faiz indirimleri ile birlikte koridorun üst bandı yüzde 9 seviyesine kadar geriledi. Bununla beraber bankaların Merkez Bankası'ndan sağlamış oldukları fonlama maliyeti de önemli ölçüde geriledi. Önümüzdeki dönemde Merkez Bankası'nın daha fazla veri odaklı olacağı ve enflasyon görünümüne bağlı kalarak para politikasında daha temkinli bir duruş sergilemesi beklenmektedir.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2016-30.06.2016 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 Haziran 2016 İtibariyle Fon Portföy Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

Fon portföy değeri tablosundaki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik
Yatırım Fonu
30 Haziran 2016 tarihi itibariyle
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

Fon portföy değeri tablosundaki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Hisse Senedi	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
AKCNS	179.768,00	2.453.833,20	3,13
ALBRK	5.700.000,71	7.581.000,95	9,67
ALKIM	130.000,00	1.807.000,00	2,30
ASUZU	73.050,00	1.050.459,00	1,34
ASYAB	2.450.000,00	1.935.500,00	2,47
AYGAZ	268.251,00	2.999.046,18	3,82
BIMAS	50.000,00	2.802.500,00	3,57
BSOKE	624.499,00	1.367.652,81	1,74
BUCIM	269.681,00	1.326.830,52	1,69
CIMSA	126.515,00	1.916.702,25	2,44
DGATE	200.000,00	3.398.000,00	4,33
EGSER	455.000,00	1.820.000,00	2,32
ENKAI	1.200.000,95	5.268.004,21	6,72
ERBOS	20.529,00	650.358,72	0,83
EREGL	800.000,00	3.248.000,00	4,14
FROTO	85.000,00	2.601.000,00	3,32
HEKTS	450.000,00	1.561.500,00	1,99
IZMDC	0,25	0,58	0,00
JANTS	80.500,00	1.583.435,00	2,02
KNFRT	150.000,00	1.677.000,00	2,14
KONYA	3.000,00	807.900,00	1,03
KUTPO	550.000,00	2.596.000,00	3,31
MERKO	828.844,00	1.044.343,44	1,33
NUHCM	53.247,00	499.456,86	0,64
PETUN	150.000,00	1.582.500,00	2,02
PNSUT	53.355,00	816.331,50	1,04
SELEC	520.000,00	1.430.000,00	1,82
SILVR	695.235,00	952.471,95	1,21
SODA	450.001,21	2.047.505,52	2,61
TATGD	6.000,00	32.820,00	0,04
THYAO	1.325.000,50	7.579.002,86	9,67
TKNSA	250.000,00	1.422.500,00	1,81
TMSN	0,78	5,74	0,00
TRKCM	0,41	0,93	0,00
TTRAK	4.585,00	385.140,00	0,49

TURGG	0,25	9,88	0,00
ULKER	60.000,00	1.260.000,00	1,61
ULUSE	160.000,00	1.212.800,00	1,55
Toplam	18.422.064,06	70.716.612,10	90,19

Kira Sertifikası	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
TRDBRKTE1614	2.800.000,00	2.869.094,24	3,66
TRDTFVKE1614	2.000.000,00	2.047.288,97	2,61
TRDTFVKA1618	1.000.000,00	1.003.883,08	1,28
TRD160817T11	350.000,00	367.818,31	0,47
TRD140218T18	1.820.000,00	1.941.124,00	2,48
Toplam	7.970.000,00	8.229.208,60	10,49

V.Kira Sertifikası	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam (%)
TRD140218T18	-500.000,00	-533.830,00	-0,68
Toplam	-500.000,00	-533.830,00	-0,68

Genel Toplam	25.892.064,06	78.411.990,70	100,00
---------------------	----------------------	----------------------	---------------

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla
Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi EYF	Tutar (TL)	Toplam(%)
Fon Portföy Değeri	78.411.990,72	99,47
Hazır Değerler	150.453,20	0,19
Alacaklar	920.329,96	1,17
Borçlar	652.095,28	0,83
Fon Toplam Değeri	78.830.678,60	100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.506.510.738,775	4,51
Müşterideki Pay Sayısı	4.506.510.738,775	4,51
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,000	0,00
Birim Pay Değeri	0,017493	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

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	43.987,30	0,0528
5. Fon İşletim Ücretleri	910.057,32	1,0920
6. Denetim Ücretleri	691,08	0,0008
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00	0,0000
8. Alınan Kredi Faizi	0,00	0,0000
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	3.950,80	0,0047
10. Noter Giderleri	155,78	0,0002
12. SPK Ek Kayda Alma Ücreti	5.035,74	0,0060
13. KAP Hizmet Bedeli	1.233,10	0,0015
14. Diğer	0,00	0,0000
14. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	944,00	0,0011
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	966.055,12	1,1592
Ortalama Fon Toplam Değeri	83.338.687,57	

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

Saygılarımızla,

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

**Balkan AKBAŞ
Fon Kurulu Üyesi**

**Ömer Faruk ÖZTÜRK
Fon Kurulu Üyesi**

**Ergin İÇENLİ
Fon Kurulu Başkanı**

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2016-30.06.2016 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

2016 Yılı İlk Yarı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Hazine Müsteşarlığı 2016 yılının ilk kira sertifikası ihracını 1,9 milyar TL büyüklük ile Şubat ayında gerçekleştirdi. Önceki dönemlerde yılda iki kez kira sertifikası ihracına çıkan Hazine Müsteşarlığı bu sene toplamda üç ihraç düzenleyecek. Yılın ikinci ihracını Temmuz ayında düzenleyecek olan Hazine Müsteşarlığı ilk kez 5 yıllık vade ile kira sertifikası ihraç edecek. Yılın son ihracı ise Eylül ayında gerçekleştirilecek ve bu ihraçlar sırasıyla 1 milyar TL ve 2 milyar TL büyüklüğünde olacak. 2016 yılının ilk 6 ayına bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının küresel konjonktür, ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına kıyasla daha stabil hareket ettiği söylenebilir. Bu stabil harekete paralel 2016 yılının ilk 6 ayında kamu kira sertifikalarının getirisi %4.73 seviyesinde gerçekleşti.

2016 Yılı İlk Yarı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2016 yılına 72 bin seviyesinden başlayan BIST-100 Endeksi, FED'in 2015 yılının Aralık ayında faiz artırımına başlayacağı ve bu faiz artırımının devamının geleceği beklentisi, Çin ekonomisiyle ilgili sert iniş kaygıları nedeniyle yıla çok iyi başlamayan yurtdışı piyasalara görece dengeli bir seyir izlemeyi başardı. Hisse senedi piyasalarının, 2015 yılında diğer piyasalara göre zayıf bir performans göstermesinin yarattığı baz etkisi ile Şubat ayı ortasından itibaren global risk iştahının tekrar düzeldiği gözlemlendi. Borsa İstanbul piyasalarda yaşanan bu ralliye eşlik ederek Nisan ayının ikinci yarısında 86 bin seviyelerini test etti. Ancak; Nisan ayı sonlarına doğru endekste ki yukarı yönlü seyrin, gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahındaki azalışa paralel hız kestiği ve endeksin aşağı yönlü bir seyir izlediği gözlemlendi. Mayıs ayı başında Başbakan'ın istifasıyla sonuçlanan sürecin yarattığı kısa vadeli siyasi belirsizlik ve artan risk algısı endekste 74 bin seviyesine kadar düşüşü beraberinde getirdi. Haziran ayı sonlarına doğru yaşanan tepki alışlarıyla BIST-100 Endeksi, yılın ilk yarısını %7 değer kazancı ile 77 bin seviyesinden tamamladı.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	78.830.678,60 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.506.510.738,775
Dolaşımdaki Pay Oranı %	4,51

Portföy Dağılımları %

Hisse Senedi	90,19
Kira Sertifikası TL	9,81

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	0,009542
01.01.2016 Pay Değeri	0,016199
30.06.2016 Pay Değeri	0,017493
İhraç Tarihine Göre Getiri %	83,33
01.01.2016-30.06.2016 Fon Basit Net Getirisi %	7,99

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

Değişiklik olmamıştır.

Karar No 1: 01.01.2015-31.12.2015 tarihleri arasında yapılan Fon Denetim Raporu incelenmiş ve onaylanmasına karar verilmiştir.

Karar No 2 : Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. ile Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. arasında %92-%8 olarak paylaştırılan ve her ay tahakkuk ettirilen Fon İşletim Gider Kesintisi oranının 01/03/20106 tarihinden itibaren %93-%7 olarak değiştirilmiş ve karara bağlanmıştır.

Karar No 3: Şirketimiz Yönetim Kurulunca alınan karar gereği 2016 yılı bağımsız dış denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile denetim sözleşmesi yapılmasına karar verilmiştir.

Saygılarımızla

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Fon Kurulu

**Balkan AKBAŞ
Fon Kurulu Üyesi**

**Ömer Faruk ÖZTÜRK
Fon Kurulu Üyesi**

**Ergin İÇENLİ
Fon Kurulu Başkanı**