

**ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.**  
**KATILIM STANDART**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**YILLIK RAPOR**

Bu rapor ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2015-31.12.2015 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2015-31.12.2015 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

**01.01.2015-31.12.2015 Dönem Değerlendirmesi ve Beklentiler**

2015 yılı başta Amerikan Merkez Bankası(Fed) olmak üzere önde gelen merkez bankalarının küresel ekonomiye yön verdiği bir yıl oldu. Amerika'da istihdam verileri başta olmak üzere açıklanan makro verilerin ekonomik toparlanmaya işaret etmesi ile Fed tarafında faiz artırımı sürecine ilişkin beklentiler piyasalara yön verdi. Faiz artırımının zamanlaması bir miktar ötelense de Fed yılın son toplantısı olan Aralık ayı toplantısında 2008 yılından itibaren sifıra yakın seviyede tuttuğu faiz oranlarında 25 baz puanlık artışa gitti. Avrupa tarafında ise Yunanistan kaynaklı endişeler geri planda kalırken; Avrupa Merkez Bankası ekonomiyi teşvik etmek ve toparlanmayı hızlandırmak için mevduat faiz oranları yüzde -0.20 seviyesinden yüzde -0.30 seviyesine indirdi. Aylık 60 milyar euro tutarındaki varlık alım programının süresi de 2017 yılının Mart ayına kadar uzatıldı.

Yurtiçinde 2015 yılının ilk yarısı 7 Haziran'da yapılacak olan genel seçimlere odaklı ve siyasi tansiyonun yüksek seyrettiği bir dönem oldu. Sandıkta hiçbir partinin tek başına hükümet kuracak çoğunlukta sandalye kazanamaması ve partiler arası koalisyon görüşmelerinin sonuçsuz kalması üzerine seçimlerin tekrarlanması yönünde karar alındı. 1 Kasım tarihinde gerçekleştirilen genel seçimlerde sandıktan tekrar tek parti hükümeti çıktı. Hem ekonomik hem de siyasi istikrarın devam edeceğine yönelik beklentilerle piyasalarda gözle görülür bir rahatlama yaşandı. Ancak; Kasım ayının son haftası Türkiye sınırlarında düşürülen rus savaş uçağı yüzünden iki ülke arasındaki ilişkilerin gerildiği gözlenirken; bu durumun olumsuz etkileri piyasalarda hissedildi.

Merkez Bankası'nın politikalarına bakıldığında 2015 yılının ilk PPK toplantısı olan Ocak ayı toplantısında Merkez Bankası bir hafta vadeli repo faiz oranını %8.25 seviyesinden %7.75'e, Şubat ayı toplantısında ise 25 baz puan daha indirim giderek politika faizini %7.5 seviyesine indirdi. Yılın geri kalanında ise Merkez Bankası politika faizi ve faiz koridorunda herhangi bir değişikliğe gitmedi. Merkez Bankası 2015 yılı genelinde bekle-gör modunda kalmayı tercih etti. Yurtiçi ve yurtdışında yaşanan bu gelişmelere paralel USD/TL kuru 2.33 seviyesinden başladığı 2015 yılını %25'lik değer kazanımı ile 2.92 seviyesinden tamamladı. Borsa cephesine bakıldığında ise Borsa İstanbul 100 Endeksi 2015 yılını %16,33'lük değer kaybıyla 71 bin seviyesine geriledi.

**BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

01.01.2015 - 31.12.2015 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

**BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu**  
**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**07 Mayıs 2014-31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı**  
**Gelir Tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Kar payı Gelirleri	13	4.944.918	1.220.315
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	13	641.186	441.358
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.209.410	1.830.777
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	3.473
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>6.795.514</b>	<b>3.495.923</b>
Yönetim Ücretleri		(1.393.808)	(613.599)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(8.305)	(3.139)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3.988)	(3.835)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(8.539)	(3.369)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(5.759)	(3.939)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9	(5.912)	(2.912)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(1.426.311)</b>	<b>(630.793)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>5.369.203</b>	<b>2.865.130</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		-	-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>5.369.203</b>	<b>2.865.130</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		-	-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>5.369.203</b>	<b>2.865.130</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu**  
**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**07 Mayıs 2014-31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	14.350.750	7.914.567
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6,15	80.171.347	47.268.947
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>94.522.097</b>	<b>55.183.514</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(640.318)	(112.783)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(640.318)</b>	<b>(112.783)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>93.881.779</b>	<b>55.070.731</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**07 Mayıs 2014-31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	11	<b>55.070.731</b>	<b>11.387.887</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde			
Artış/Azalış		5.369.203	2.865.130
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		51.384.306	47.653.015
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(17.942.461)	(6.835.301)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	11	<b>93.881.779</b>	<b>55.070.731</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu**  
**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**07 Mayıs 2014-31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansla rı	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(27.005.662)</b>	<b>(33.876.808)</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>5.369.203</b>	<b>2.865.130</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		-	-
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(32.374.865)</b>	<b>(36.741.938)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	-	3.467
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	527.535	76.252
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(32.902.400)	(36.821.657)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		-	-
Alınan Temettü		-	-
Alınan Kar payı		-	-
Kar payı Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>33.441.845</b>	<b>40.817.714</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		(17.942.461)	(6.835.301)
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		51.384.306	47.653.015
Kredi Ödemeleri		-	-
Kar payı Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		6.436.183	6.940.906
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		6.436.183	6.940.906
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>14.350.750</b>	<b>7.914.567</b>

**BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu**  
**31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Fon Net Varlık Değeri Tablosu**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

	<b>Tutar (TL)</b>	<b>TOPLAM (%)</b>
Fon Portföy Değeri	94.274.396,74	100,42
Hazır Değerler	247.700,48	0,26
Alacaklar	0,00	0,00
Borçlar	640.318,88	0,68
Fon Toplam Değeri	93.881.778,34	100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	8.130.783.277,99	8,13
Müşterideki Pay Sayısı	8.130.783.277,99	8,13
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00	0,00
Birim Pay Değeri	0,011546	0,00

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu**  
**31 Aralık 2015 tarihi itibariyle**  
**Fon Portföy Değeri Tablosu**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

<b>Kira Sertifikası</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam(%)</b>
TRDKTVK11614	1.500.000,00	1.579.815,91	1,68%
TRDTFVK11622	4.500.000,00	4.723.115,79	5,01%
TRDTFVK21613	670.000,00	678.382,22	0,72%
TRD170216T17	8.030.000,00	8.372.625,36	8,88%
TRDKTVK21621	1.200.000,00	1.215.072,59	1,29%
TRDKTVK51610	3.100.000,00	3.148.701,37	3,34%
TRDTFVK51610	2.650.000,00	2.679.393,33	2,84%
TRD280916T17	10.260.000,00	10.614.339,02	11,26%
TRD150217T18	15.440.000,00	15.915.949,27	16,88%
TRD160817T11	29.500.000,00	31.243.952,20	33,14%
<b>Toplam</b>	<b>76.850.000,00</b>	<b>80.171.347,06</b>	<b>85,04%</b>

<b>Katılma Hesabı</b>	<b>Nominal Değer</b>	<b>Toplam Değer</b>	<b>Toplam(%)</b>
ALBARAKA TURK	4.094.237,82	4.111.997,53	4,36%
BANKASYA	4.007.608,78	4.020.796,60	4,26%
KUVEYT TURK	2.315.136,12	2.324.823,97	2,47%
ZIRAATKATILIM	3.025.857,43	3.038.126,08	3,22%
TURKIYE FINANS	605.797,14	607.305,47	0,64%
<b>Toplam</b>	<b>14.048.637,29</b>	<b>14.103.049,65</b>	<b>14,96%</b>

<b>Genel Toplam</b>	<b>90.898.637,29</b>	<b>94.274.396,71</b>	<b>100%</b>
---------------------	----------------------	----------------------	-------------

**BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

Fonun Dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, raporun eki olarak SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış "Performans Sunuş Raporu"ndan ulaşılabilir.

**BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER**

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

**1-Borçlanma Senetleri:**

Kira Sertifikası : Binde 0,105

**2- Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:** Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

**Aşağıda Fon'dan yapılan 07 Mayıs 2014-31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:**

<b>Gider Türü</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Fon yönetim ücreti	0,01825	0,01825
Aracılık komisyon gideri	0,00008	0,00012
Denetim gideri	0,00005	0,00011
Saklama gideri	0,00010	0,00009
Noter Gideri	0,00000	0,00002
SPK Ek Kayda Alma	0,00011	0,00010
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00002	0,00004
KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0,00003	0,00003
Diğer giderler	0,00000	0,00000
<b>Toplam</b>	<b>0,0187</b>	<b>0,0188</b>

**İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının yapılan 07 Mayıs 2014-31 Aralık 2015 ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.**

	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Toplam Giderler (TL)	1.426.311,04	630.792,99
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	76.373.016,96	33.621.848,87
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,0187	0,0188

<b>Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	-
2. Tescil ve İlan Giderleri	-	-
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	5.759,04	3.939,63
4. Fon İşletim Ücretleri	1.393.807,59	613.598,85
5. Denetim Ücretleri	3.987,87	3.835,00
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	2.303,15	-
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	8.305,26	3.138,99
8. Noter Giderleri	198,62	529,31
9. SPK Ek Kayda Alma	8.539,31	3.368,66
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.168,20	1.320,00
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	2.242,00	1.062,00
12. Diğer	0,00	0,55
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>1.426.311,04</b>	<b>630.792,99</b>

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş**  
**KATILIM STANDART**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**01.01.2015 - 31.12.2015 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Kuruluş Tarihi	: 19.04.2014
İhraç Tarihi	: 07.05.2014
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay
Fon Toplam Değeri	: 93.881.778,34 TL
İhraç Değeri	: 0,009999 TL
31.12.2015 Birim Pay Değeri	: 0,011546 TL

Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2015 - 31.12.2015 getirisi %7,27, karşılaştırma ölçütü getirisi %8,43 olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2015 itibariyle tüm katılma belgelerinin % 8,13 'ü dolaşımında kalmıştır.

Fon portföyünün, % 86,25'i Kira Sertifikası %13,75'i Katılım Hesabı işlemlerinden oluşmuştur.

**Fon Kurulu Kararları:**

**Karar No 1:** 01.01.2014-31.12.2014 tarihleri arasında yapılan Fon Denetim Raporu incelenmiş ve onaylanmasına karar verilmiştir.

**Fon içeriği değişikliği:**

Fon içtüzüğü ve izahnamesi değiştirilmiştir.

**2015 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi**

Yılda iki kez kira sertifikası ihracı düzenleyen Hazine Müsteşarlığı 2015 yılının ilk kira sertifikası ihracını 1,8 milyar TL tutarında Şubat ayında, ikinci ihracını ise 1,5 milyar TL tutarında Ağustos ayında gerçekleştirdi. 2015 yılının geneline bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının global konjonktür, yurtiçi ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir. Bu stabil harekete paralel 2015 yılında kamu kira sertifikalarının getirisi ise %8.54 seviyesinde gerçekleşti.

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**Fon Kurulu**

**Balkan AKBAŞ**  
Fon Kurulu Üyesi

**Ergin İÇENLİ**  
Fon Kurulu Başkanı

**Ömer Faruk ÖZTÜRK**  
Fon Kurulu Üyesi

**Murat VANLI**  
Fon Kurulu Üyesi

**Mahmut YALÇIN**  
Fon Kurulu Üyesi