

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

Bu rapor Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016-31.12.2016 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: 01.01.2016-31.12.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

01.01.2016-31.12.2016 Dönem Değerlendirmesi ve Beklentiler

2016 senesinde yurtiçinde ve yurtdışında yaşanan siyasi ve ekonomik olaylar piyasalar üzerinde geçmiştekine oranla daha fazla etkili oldu. TL varlıklar jeopolitik belirsizlikler ve normalleşmeye başlayan gelişmiş ülke para politikaları neticesinde sene içinde sıkıntılı süreçlerden geçtiler. Suriye kaynaklı terör ve bunun yaratmış olduğu belirsizlik, her ne kadar faiz ve hisse senedi tarafında satışlara neden olsa da, bu iki varlık sınıfı TL kadar satış baskısına maruz kalmadı. Sene içerisinde dalgalı bir hareket izleyen Borsa İstanbul daha yüksek seviyelerde sene içerisinde işlem görse de, 2016 senesini yükselişe kapatmayı basardı.

Faiz tarafı ise mevcut siyasi ve jeopolitik belirsizlikler neticesinde yükselişe tamamladı. Bu noktada kur yukarıda belirtildiği gibi en zayıf halka olmaya devam etti ve dışarıda gelişmekte olan ülkelere sermaye akımlarının başlamış olmasına rağmen, TL seneyi hem USD'ye hem de sepete karşı değer kaybederek kapattı. 2016 senesine 2,9194 seviyesinde başlayan USDTL, sene içerisinde gelen alışlarla birlikte seneyi yaklaşık %21 yükselerek 3,5268 seviyesinde tamamladı.

Dışarıda FED önceden belirttiği gibi parasal normalleşmeye devam etti ve Aralık ayında politika faizini 25 baz puan arttırdı.

Siyasi tarafta ise özellikle ABD Başkanlık seçimleri ve Brexit oylaması piyasanın riskli varlıklardan uzak durmasına sebep oldu. ABD seçimleri neticesinde Trump'ın beklenmedik bir şekilde Başkan seçilmesi, önümüzdeki dönemde AB tarafındaki seçimler için piyasanın daha fazla tedirgin olmasına neden oldu.

Takip eden süreçte, ekonomik gelişmeler anlamında FED kararları ve 2017 senesinde yapılacak faiz artırım sayısı gündemin en üst sırasında olmaya devam edecek. Diğer gelişmiş ülke para otoritelerinin destekleyici politikalara en azından senenin son çeyreğine kadar devam etmesi beklenmektedir.

İçeride Başkanlık referandumu ve Suriye barış görüşmeleri TL varlıklar üzerinde etkili olmaya devam edecek.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2016-31.12.2016 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon Kurulu faaliyet raporu yıllık raporun eki olarak sunulmuştur.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

Bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar yıllık raporun eki olarak sunulmuştur.

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 tarihi itibariyle tarihi itibariyle
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

Kamu Kira Sertifikası TL	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
TRD140218T18	11.630.000,00	12.177.765,98	19,53
TRD140721T18	800.000,00	821.803,66	1,32
TRD150217T18	1.560.000,00	1.604.269,87	2,57
TRD160817T11	25.810.000,00	26.851.860,92	43,07
TRD211118T18	1.500.000,00	1.517.213,38	2,43
TRD220921T16	8.582.000,00	8.669.834,12	13,91
Toplam	49.882.000,00	51.642.747,93	82,83

Özel Sektör Kira Sertifikası TL	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
TRDABVK61717	220.000,00	234.170,33	0,38
TRDBRKT61715	200.000,00	200.344,81	0,32
TRDKTVK21712	140.000,00	142.121,57	0,23
TRDTFVK11721	2.350.000,00	2.462.257,75	3,95
TRDTFVK51719	310.000,00	314.325,72	0,50
TRDTFVK61718	2.300.000,00	2.312.291,40	3,71
TRDZKVK21719	510.000,00	517.822,25	0,83
Toplam	6.030.000,00	6.183.333,83	9,92

Katılma Hesabı	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
KUVEYT TÜRK TL	3.000.000,00	3.015.837,95	4,84
VAKIF KATILIM TL	1.500.000,00	1.507.599,41	2,42
Toplam	4.500.000,00	4.523.437,36	7,25

Genel Toplam	60.412.000,00	62.349.519,12	100,00
---------------------	----------------------	----------------------	---------------

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 tarihi itibariyle tarihi itibariyle
Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	Tutar (TL)	TOPLAM (%)
Fon Portföy Değeri	62.349.519,09	99,94
Hazır Değerler	295.228,82	0,47
Alacaklar	0,00	0,00
Borçlar	254.736,96	0,41
Fon Toplam Değeri	62.390.010,95	100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.055.160.929,905	5,06
Müşterideki Pay Sayısı	5.055.160.929,905	5,06
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,000	0,00
Birim Pay Değeri	0,012342	0,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2016 itibariyle Fon portföyünün; %82,83'ü Kamu Kira Sertifikalarından, %9,92'si Özel Sektör Kira Sertifikalarından ve %7,25'i Katılma Hesaplarından oluşmuştur.

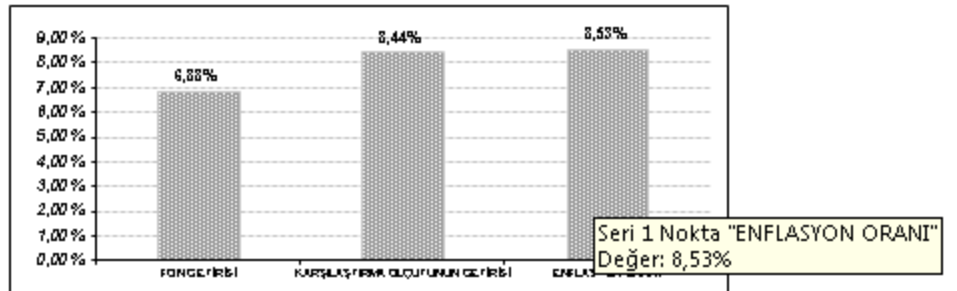
Ayrıntılar için performans sunum raporuna bakılmalıdır.

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Ejik Değer (%)	Enflasyon Oranı** (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*) (%)	Bilgi Kaynağı (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon toplam Değeri
1. yıl*	-1,10	1,16	7,40	0,12	0,17	-5,24	11.187.886,71
2.yıl	9,14	10,57	8,17	0,11	0,08	-4,09	55.070.710,84
3.yıl	7,27	8,41	8,81	0,05	0,05	-11,20	91.881.778,14
4.yıl	6,88	8,44	8,51	0,06	0,07	-11,79	92.607.010,96

* Fon'un halka arz dönemi olan 27.05.2011 - 31.12.2011'ü kapsamaktadır.

** Enflasyon oranı: Bir önceki yılın Aralık ayına göre değişim.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER, GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILAMAZ.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

1. Kira Sertifikası: Binde 0,105

Fon malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık olarak Fon net Varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

Gider Türü	Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı
Fon Yönetim Ücreti	0,0183
Aracılık Komisyon Gideri	0,00006
Denetim Gideri	0,00009
Saklama Gideri	0,00016
SPK Ek Kayda Alma Ücreti	0,00012
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00001
BIST-KYD Benchmark Bedeli	0,00003
Toplam	0,01877

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2016 - 31.12.2016 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU

Kuruluş Tarihi	: 19.04.2013
İhraç Tarihi	: 07.05.2013
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 5.055.160.929,905 pay
Fon Toplam Değeri	: 62.390.010,96 TL
İhraç Değeri	: 0,009999 TL
31.12.2016 Birim Pay Değeri	: 0,012342 TL

Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016-31.12.2016 tarihleri arası getirisi %6,88 karşılaştırma ölçütünün getirisi %8,44 olarak gerçekleşmiş olup 31.12.2016 itibariyle tüm katılma belgelerinin % 5,06'sı dolaşımda kalmıştır.

31.12.2016 itibariyle Fon portföyünün; %82,83'ü Kamu Kira Sertifikalarından, %9,92'si Özel Sektör Kira Sertifikalarından ve %7,25'i Katılma Hesaplarından oluşmuştur.

Fonun güncel içtüzük, izahname ve tanıtım formlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirket internet sitesinden ulaşılabilir.

Fon Kurulu Kararları:

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. İle Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Arasında %92-%8 olarak paylaştırılan ve her ay tahakkuk ettirilen Fon İşletim Gider Kesintisi oranı 01.03.2016 tarihinden itibaren %93-%7 olarak değiştirilmiş ve karara bağlanmıştır.

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

Karar No 4: 07.10.2016 tarihinde şirket yönetim kurulu, fon kurulu ataması yapmış ve buna istinaden; a) Fon Kurulu Başkanı olan Ergin İÇENLİ'nin Fon Kurulundan çıkarılmasına ve yerine Fon Kurulu Başkanı olarak Balkan AKBAŞ'ın atanmasına, b)Fon Kurulu üye sayısının dörtten üçe düşürülmesine, Murat VANLI ve Abdullah YILDIRIM'ın üyeliğinin devamına karar verilmiştir.

Karar No 5: Fonun karşılaştırma ölçütünün değiştirilmesi için yönetim kurulunun uygunluğuna sunulması ve Sermaye Piyasası Kurulundan onay alınmasına, bununla birlikte izahname ve tanıtım formunda yeni karşılaştırma ölçütü ile tadil edilmesine karar verilmiştir.

Karar No 6: 03.03.2016 tarihli Emeklilik Yatırım Fonu Rehber'ine uyum kapsamında fon iç tüzük, izahname ve tanıtım formlarının yenilenmesi için yönetim kurulu kararı alınması ve onayı için Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir.

Karar No 7: Murat KUTLAR'ın Fon Müdürü olarak atanmasına karar verilmiştir.

Fon içeriği değişikliği

Değişiklik yoktur.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2016 - 31.12.2016 DÖNEMİ
FON KURULU FAALİYET RAPORU

2016 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Geçtiğimiz dönemlerde yılda iki kez kira sertifikası ihracı düzenleyen Hazine Müsteşarlığı 2016 yılında 5 farklı kira sertifikası ihraç etti. Bununla birlikte Hazine Müsteşarlığı 2016 yılında ilk kez 5 yıllık ve TÜFE'ye endeksli kağıt ihracı gerçekleştirdi. 2016 yılının geneline bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının global konjonktür, yurtdışı ekonomik ve politik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarına görece daha stabil hareket ettiği söylenebilir. Bu stabil harekete paralel 2016 yılında kamu kira sertifikalarının getirisi ise %8.48 seviyesinde gerçekleşti.

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

Fon Kurulu

Balkan AKBAŞ
Fon Kurulu Başkanı

Abdullah YILDIRIM
Fon Kurulu Üyesi

Murat VANLI
Fon Kurulu Üyesi