

ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi 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 artırım sürecine ilişkin beklentiler piyasalara yön verdi. Faiz artırımının zamanlaması bir miktar ötelenince 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.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 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
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar payı Gelirleri	16	1.870.807	895.194
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	16	5.492.318	5.466.641
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(3.606.290)	4.598.678
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	108.755
Esas Faaliyet Gelirleri		3.756.835	11.069.268
Yönetim Ücretleri		(1.533.012)	(908.497)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(6.393)	(3.880)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3.988)	(4.189)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(7.936)	(4.444)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(116.154)	(131.457)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(3.129)	(2.016)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.670.612)	(1.054.481)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		2.086.223	10.014.787
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		2.086.223	10.014.787
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		2.086.223	10.014.787

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.960.353	5.746.689
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takasbank Alacakları	6	-	4.458.358
Diğer Alacaklar	5	74.490	108.573
Finansal Varlıklar	9,18	74.233.388	50.544.652
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		79.268.231	60.858.272
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takasbank Borçları	8	-	(2.381.976)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	7	(377.573)	(151.960)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(377.573)	(2.533.936)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		78.890.658	58.324.336

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 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
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	14	58.324.336	25.054.957
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		2.086.223	10.014.787
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		37.818.655	34.426.971
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(19.338.556)	(11.172.379)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	14	78.890.658	58.324.336

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

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(19.266.435)	(20.748.123)
Net Dönem Karı/Zararı		2.086.223	10.014.787
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-
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		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(21.352.658)	(30.762.910)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	34.083	(67.020)
Takasbank Alacakları	6	4.458.358	(3.289.653)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	225.614	48.693
Takasbank Borçları	8	(2.381.976)	922.059
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(23.688.736)	(28.376.989)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-	-
Alınan Temettü		-	-
Alınan Kar payı		-	-
Kar payı Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		18.480.098	23.254.592
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		-	(11.172.379)
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(19.338.556)	34.426.971
Kredi Ödemeleri		37.818.655	-
Kar payı Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(786.336)	2.506.469
C. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(786.336)	2.506.469
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5.746.689	3.240.220
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	4.960.353	5.746.689

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

	Tutar (TL)	TOPLAM (%)
Fon Portföy Değeri	78.971.493,46	100,11
Hazır Değerler	222.247,29	0,28
Alacaklar	74.490,06	0,09
Borçlar	377.573,47	0,48
Fon Toplam Değeri	78.890.657,34	100,00
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100,00
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.869.797.916,97	4,87
Müşterideki Pay Sayısı	4.869.797.916,966	4,87
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00	0,00
Birim Pay Değeri	0,016200	0,00

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

Hisse Senedi	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
AKCNS	150.000,00	1.983.000,00	2,51%
ALBRK	5.750.000,71	7.590.000,94	9,61%
ALKIM	105.000,00	1.404.900,00	1,78%
ASUZU	73.050,00	1.298.098,50	1,64%
ASYAB	3.785.437,00	2.271.262,20	2,88%
AYGAZ	200.000,00	2.020.000,00	2,56%
BIMAS	42.000,00	2.156.700,00	2,73%
BSOKE	624.499,00	1.436.347,70	1,82%
BUCIM	232.000,00	974.400,00	1,23%
CIMSA	135.000,00	2.065.500,00	2,62%
DESPC	243.150,00	714.861,00	0,91%
DGATE	225.000,00	3.566.250,00	4,52%
EGSER	375.000,00	1.496.250,00	1,89%
ENKAI	1.000.000,91	4.520.004,10	5,72%
EREGL	1.450.000,00	4.408.000,00	5,58%
FMIZP	40.000,00	614.000,00	0,78%
FROTO	85.000,00	2.573.800,00	3,26%
GOODY	23.000,00	1.756.050,00	2,22%
HEKTS	535.000,00	1.374.950,00	1,74%
INDES	1.050.000,00	6.604.500,00	8,36%
IZMDC	0,25	0,50	0,00%
JANTS	78.017,00	1.582.184,76	2,00%
KNFRT	125.000,00	1.667.500,00	2,11%
KONYA	3.000,00	951.000,00	1,20%
KUTPO	520.000,00	2.028.000,00	2,57%

NUHCM	50.000,00	493.500,00	0,62%
PETUN	160.000,00	1.804.800,00	2,29%
SELEC	612.600,00	1.457.988,00	1,85%
SODA	1,21	5,13	0,00%
THYAO	1.040.000,50	7.685.603,69	9,73%
TKNSA	250.000,00	1.602.500,00	2,03%
TMSN	0,78	7,04	0,00%
TRKCM	0,41	0,73	0,00%
TURGG	0,25	10,31	0,00%
ULKER	150.000,00	2.640.000,00	3,34%
ULUSE	160.000,00	1.408.000,00	1,78%
Toplam	19.271.758,02	74.149.974,60	93,89%

Kira Sertifikası	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
TRD170216T17	80.000,00	83.413,45	0,11%
Toplam	80.000,00	83.413,45	0,11%

Katılma Hesabı	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
KH.KUVEYT TURK TL	1.129.757,33	1.134.484,88	1,44%
KH.TURKIYE FINANS TL	3.588.690,01	3.603.620,51	4,56%
Toplam	4.718.447,34	4.738.105,39	6,00%

Genel Toplam	24.070.205,36	78.971.493,44	100,00%
---------------------	----------------------	----------------------	----------------

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, raporun eki olarak SPK 'nin 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- Hisse Senetleri:

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri: **Binde 0,74**

2-Borçlanma Senetleri:

Kira Sertifikası : Binde 0,105

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

Aşağıda Fon'dan yapılan 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2015 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon toplamdeğerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	31.12.2015	31.12.2014
Fon yönetim Ücreti	0,02190	0,02190
Aracılık komisyon Gideri	0,00166	0,00317
Denetim Gideri	0,00006	0,00010
Saklama Gideri	0,00009	0,00009
Noter Gideri	0,00000	0,00002
Vergi, Resim Harç Giderleri	0,00000	0,00000
SPK Ek Kayda Alma	0,00011	0,00011
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00002	0,00003
KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0,00002	0,00000
Diğer Giderler	0,00000	0,00000
Toplam	0,0239	0,0268

İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranınının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2015 ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam Giderler (TL)	1.670.612,29	1.054.481,39
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	70.000.730,12	41.484.293,20
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,02386	0,02542

<u>Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</u>	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-	-
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	116.154,12	131.456,84
4. Fon İşletim Ücretleri	1.533.011,73	908.496,76
5. Denetim Ücretleri	3.988,21	4.189,00
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	690,30	0,00
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	6.392,84	3.879,67
8. Noter Giderleri	90,55	694,73
9. SPK Ek Kayda Alma	7.936,34	4.443,62
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.168,20	1.320,00
11. Diğer	0,00	0,77
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	1.670.612,29	1.054.481,39

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 - 31.12.2015 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

Kuruluş Tarihi	: 19.03.2012
İhraç Tarihi	: 28.05.2012
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay
Fon Toplam Değeri	: 78.890.657,34 TL
İhraç Değeri	: 0,009542 TL
31.12.2015 Birim Pay Değeri	: 0,016200 TL

Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2015 - 31.12.2015 getirisi %4,03 ve karşılaştırma ölçütü getirisi -%6,86 olarak gerçekleşmiş olup 31.12.2015 itibariyle tüm katılma belgelerinin %4,87'si dolaşımında kalmıştır.

Fon portföyünün %93,89'u Hisse Senedi, %6'sı Katılma Hesabı ve %0,11'i Kira Sertifikası 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:

Değişiklik yoktur.

2015 Yılı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2015 yılına 85 bin seviyesinden başlayan BIST-100 Endeksi yılın ilk ayında sergilediği yükselişle 91 bin seviyesinin üzerine yöneldi. Ancak; takip eden aylarda endeksteki yukarı yönlü seyrin gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahındaki azalışa paralel hız kestiği ve endeksin aşağı yönlü bir seyir izlediği gözlemlendi. Endeks 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 volatilité arttı. 7 Haziran seçimleri sonucunda tek parti iktidarı çıkmaması ve yeni kurulacak hükümete ilişkin belirsizlik neticesinde endeks gerileme kaydetti ve partiler arasında yürütülen hükümet kurma çabalarının sonuç vermemesi ile seçimlerin 1 Kasım tarihinde yenilenmesine karar verildi. Yenilenen genel seçimlerde sandıktan tekrar tek parti hükümeti çıktı. Hem ekonomik hem de siyasi istikrarın devam edeceğine yönelik beklentilerle piyasalarda gözle görülür bir rahatlama yaşandı. Bu sonuç neticesinde seçim ertesi Borsa İstanbul 85 bin seviyelerine yaklaştı. Kasım ayının son haftası Türkiye sınırlarında düşürülen Rus savaş uçağı yüzünden iki ülke arasındaki ilişkilerin gerilmesi ve artan politik tansiyon neticesinde piyasada kayıplar yaşandı. 1 Kasım seçimlerinin ardından 85 bin seviyesine yönelen Borsa İstanbul, Rusya ile yaşanan gerilim ile 76 bin seviyesine geriledi. Yılın geri kalanında da aşağı yönlü hareketini sürdüren BIST-100 Endeksi 2015 yılını %16,33 değer kaybı ile 71 bin seviyesinden tamamladı.

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