

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi  
Emeklilik Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun  
yatırım performansı konusunda  
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (AGH) ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2015 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

**Diğer Husus**

1 Ocak - 30 Haziran 2015 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Facıoğlu, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Temmuz 2015

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN  
01 OCAK 2015– 30 HAZİRAN 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ  
RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	28.05.2012	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla</b>		Serdar Vatansever, Maruf Ceylan, Serap Özübek Kaya
Fon Toplam Değeri	70.566.416,12	<b>Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi</b>
Birim Pay Değeri	0,016712	Fon Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde en az %80 oranında katılım bankacılığı esaslarına uygun Türk ortaklık payları bulundurduğundan dolayı yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.
Yatırımcı Sayısı	143.618	
Tedavül Oranı %	%4,22	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
Hisse Senedi	84,37%	Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da yatırım yapılan ortaklık payları, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde ortaklık paylarının beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik ve sektörel senaryolara uygun görülenler portföye dâhil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ve potansiyel taşıyan şirketler arasında dinamik bir şekilde ortaklık payı değişimleri yapılır.
Borsa Yatırım Fonu	2,01%	
Kira Sertifikası	5,05%	
Katılım Hesabı	8,57%	
		Fon İşletim Gideri Kesintisi: Fon toplam değer üzerinden günlük %0,006 (yüzbinde altı).
		<b>En Az Alınabilir Pay Adedi</b>
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN  
01 OCAK 2015- 30 HAZİRAN 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ  
RAPORU**

Fonun Yatırım Riskleri	<p>Fon portföyü ağırlıklı olarak BIST Katılım Endeksi kapsamında olan ve BIST Katılım endeksi esaslarına uyumlu olmasına rağmen büyüklük sebebiyle endeks dışında kalmış olan hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla katılım esaslarına uygun hisselerin büyüme potansiyelinden ve getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, portföyünün içerdiği hisse senetlerine bağlı olarak sektör riski, ülke riski, piyasa riski ve likidite riski taşımaktadır. Buna ek olarak özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski taşımaktadır. Yüksek oranda hisse senedi içerdiğinden dolayı piyasa koşullarındaki değişimler portföy getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla şirketler ve sektörler arasında çeşitlendirilme yapılmakta, hisse senedi ağırlığı piyasa koşulları doğrultusunda değiştirilmekte ve riskler asgari düzeye indirilmektedir.</p>
------------------------	--

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**)
1.yıl/***	23,46	18,24	2,71	-	0,73	0,72	3.196.624	0,57	558.144.071
2.yıl	4,75	2,75	7,40	-	1,35	1,52	25.054.956	2,31	1.086.916.087
3.Yıl	26,28	20,60	8,71	-	0,80	0,92	58.322.322	4,00	1.456.596.259
4. Yıl	7,32	0,03	4,76	-	0,932	1,017	70.566.416	4,49	1.573.376.292

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

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN  
01 OCAK 2015– 30 HAZİRAN 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ  
RAPORU**

(\*\*) Portföy yöneticisi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

(\*\*\*) Fon'un halka arz dönemi olan 28.05.2012 – 31.12.2012'yi kapsamaktadır

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

**C. DİPNOTLAR**

C.1. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen karşılaştırma ölçütlerinin sahip olduğu yatırım araçlarının getirileri aşağıdaki gibidir.

BIST Katılım Endeksi :	-0,44%
KYD Kira Sertifikaları Kamu Endeksi	4,62%
KYD Kira Sertifikaları Özel Sektör Endeksi	4,63%
KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	3,43%
1 Aylık Gösterge Katılım Hesapları Kar Payı Ort.	-

Söz konusu yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "*hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi*"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "*gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi*" hesaplanmaktadır.

Gerçekleşen getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

*Nisbi getiri* ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbi Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

$$\text{Nisbi Getiri} = [\%7,32 - \%0,15] + [\%0,15 - \%0,03]$$

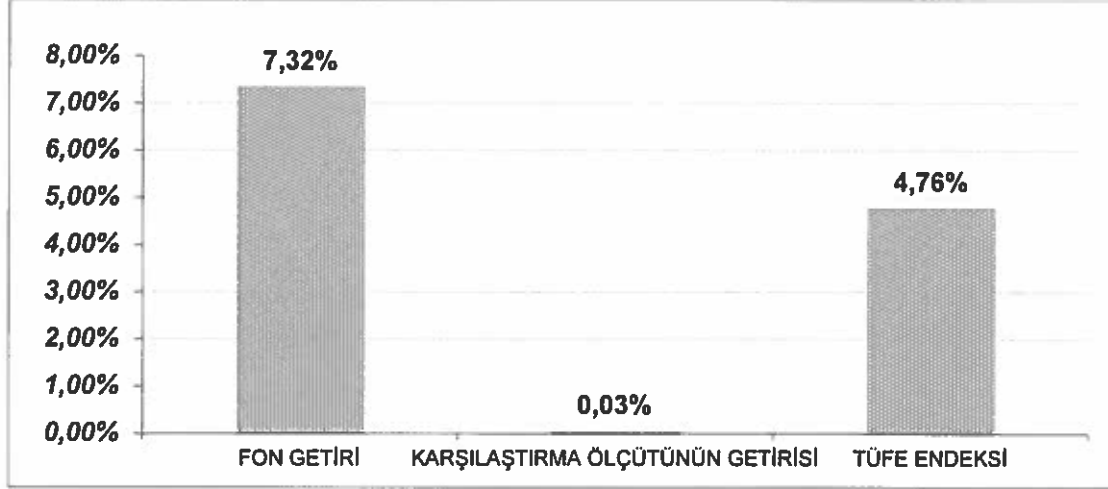
$$\text{Nisbi Getiri} = \%7,29$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen getiri:	7,32%
Gerçekleşen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	0,15%
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi:	0,03%
Nisbi getiri:	7,29%

olarak gerçekleşmiştir.

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN  
01 OCAK 2015– 30 HAZİRAN 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ  
RAPORU**



C.2. . Fon portföy yönetim şirketi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş olup Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin % 100 oranında payı bulunmaktadır. Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 7 adet, Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 6 adet, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 10 adet emeklilik ve 3 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1,573,376,292 TL'dir.

C.3. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

C.4. Fonun 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 7,32 olarak gerçekleşmiştir.

C.5. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Toplam Giderler (TL)	787.038,73	1.054.481,39
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	64.458.776,72	41.484.293,20
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,01221	0,02542

Aşağıda Fon'dan yapılan 01 Ocak – 30 Haziran 2015 dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama Fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	30.06.2015
Fon yönetim Ücreti	0,01086
Aracılık komisyon Gideri	0,00120
Denetim Gideri	0,00002
Saklama Gideri	0,00005
Noter Gideri	0,00000
SPK Ek Kayda Alma	0,00006
KAP	0,00002
Diğer Giderler	0,00000
<b>Toplam</b>	<b>0,0122</b>

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN  
01 OCAK 2015– 30 HAZİRAN 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ  
RAPORU**

C.6. Fon izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 04.05.2012 tarih ve 169/493 sayılı izin doğrultusunda kurulmuştur.

**Fon'un Yatırım Stratejisi:**

Fon Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olup, portföyünde en az %80 oranında katılım bankacılığı esaslarına uygun Türk ortaklık payları bulundurduğundan dolayı yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır.

Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefleyen Fon'da yatırım yapılan ortaklık payları, katılım bankacılığı esaslarına uygun şirketler arasından makroekonomik, sektörel ve şirket bazında yapılan değer analizleri ile piyasa derinliği de göz önünde bulundurularak seçilir. Analizlerde ortaklık paylarının beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik ve sektörel senaryolara uygun görülenler portföye dâhil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ve potansiyel taşıyan şirketler arasında dinamik bir şekilde ortaklık payı değişimleri yapılır.

Ayrıca Fon portföyünde %20 ağırlığını geçmemek koşuluyla, yabancı ortaklık paylarına, Türk Lirası veya Döviz cinsi vadesiz mevduat ve katılım bankalarında açılan (kar ve zarara) katılım hesaplarına, Türkiye'de ve yurt dışında ihraç edilen gelire endeksli senetlere ve gelir ortaklığı senetlerine ve faizsiz borçlanma araçlarına, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen para ve sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma payları, Türkiye'de ve Uluslararası piyasalarda ihraç edilen kira sertifikalarına yer verilir.

**Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:**

%80-100 Hisse Senetleri, %0-20 Katılım Bankalarında açılacak (Kara ve Zarara) Katılım Hesapları, %0-20 Kamu ve Özel Sektör Kira Sertifikaları

C.7. Fon Kıstası: %90 İMKB Katılım Endeksi, %8 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL, %1 KYD Kira Sertifikası Endeksi Kamu, %1 KYD Kira Sertifikası Endeksi Özel

C.8. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muafır.

C.9. Portföy grubu tanımlanmamıştır.

C.10. Portföy sayısı geçerli değildir.

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN  
01 OCAK 2015– 30 HAZİRAN 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ  
RAPORU**

C.11. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı

C.5. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

<b>Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>30 Haziran 2015</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0,00
2. Tescil ve İlan Giderleri	0,00
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	77.152,46
4. Fon İşletim Ücretleri	700.018,93
5. Denetim Ücretleri	1.563,39
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	3.434,32
8. Noter Giderleri	90,55
9. SPK Ek Kayda Alma	3.610,88
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.168,20
11. Diğer	0,00
<b>Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b>787.038,73</b>

(\*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik".