

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

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE  
İLİŞKİN RAPOR**

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

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA  
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait performans sunum raporu Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN  
ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI KATILIM HİSSE SENEDİ  
EMEKLİLİK YATIRIM FONUNA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ	YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 28.05.2012	Portföy Yöneticileri	Serdar VATANSEVER Maruf CEYLAN Buğra BİLGİ

**31.12.2016 Tarihi itibarıyla**

**FONUN YATIRIM STRATEJİSİ**

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.

**FONUN AMACI**

Uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen ve Katılım Endeksi kıstas olmak üzere katılım esaslarına uygun geniş listede yer alan ortaklık paylarına yatırım yapmak suretiyle karşılaştırma ölçütünün üzerinde değer artışı elde etmeyi hedefler.

**FONUN YATIRIM RİSKİ**

Fon portföyü ağırlıklı olarak Katılım Endeksi kapsamında olan ve 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.

**En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet**

Fon Toplam Değeri	44.015.733,89	Payların Sektörel Dağılımı	
Birim Pay Değeri	0,017132	-İmalat Sanayi	57,44
Yatırımcı Sayısı	161.012	-Mali Kuruluşlar	14,15
Tedavül Oranı %	2,57	-Perakende Ticaret	7,65
Portföy Dağılımı		-Teknoloji	7,55
- Paylar	%96,05	-Ulaştırma	9,50
- Kamu Kira Sertifikası	%3,95		

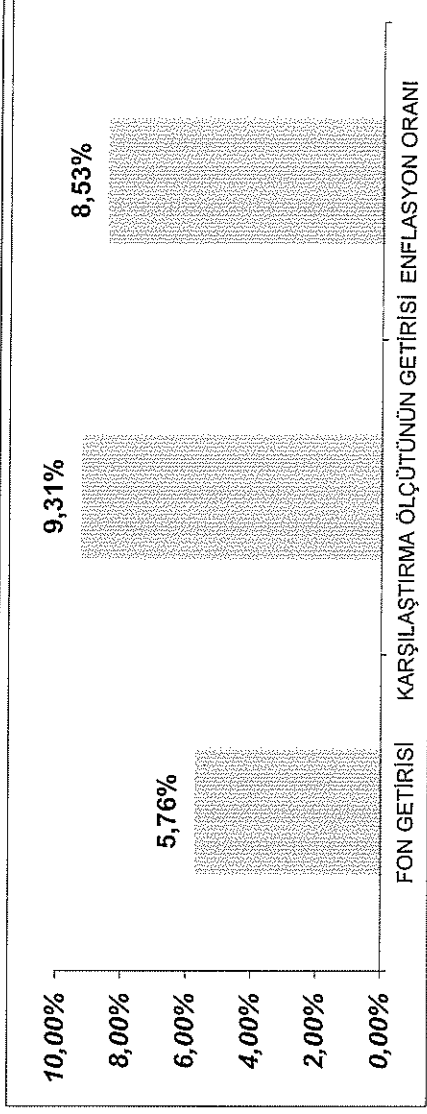
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ										
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı**	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (*)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Fon Toplam Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı	
1.yıl*	23,46	18,24	2,71	0,73	0,72	3,45	3.196.624,21	0,13	23.711.752,14	
2.yıl	4,75	2,75	7,40	1,35	1,52	0,97	25.024.956,73	0,12	213.720.929,92	
3.yıl	26,28	20,60	8,71	0,80	0,92	3,58	58.324.335,65	0,12	491.893.068,14	
4.yıl	4,03	-6,86	8,81	0,99	1,05	9,37	78.890.657,34	0,11	721.458.654,42	
5.yıl	5,76	9,31	8,53	1,00	1,00	-3,65	44.015.733,89	0,11	417.396.973,16	

\* Fon'un halka arz dönemi olan 28.05.2012 - 31.12.2012'yi kapsamaktadır.

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

## PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER, GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

## C. DİPNOTLAR

**1. Bireysel Emeklilik Sistemi:** Sosyal güvenlik sistemini tamamlayıcı nitelikte olan ve bireylerin emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlaması amacı ile kurulmuş, gönüllülük esası ile çalışan bir sistemdir.

**Emeklilik Yatırım Fonu;** sözleşmelere ait ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulmasına izin verilmiş, emeklilik şirketleri tarafından kurulan fondur. Portföy yönetim şirketleri tarafından yönetilmektedir. Sadece bireysel emeklilik sisteminde yer alan katılımcılar tarafından satın alınabilir. Uzun vadeli stratejiler ile yönetilmektedir.

**2.** Fon portföyünün yatırım amacına, strateji ve yatırım risklerine "A. TANITICI BİLGİLER" bölümünde yer verilmiştir.

**3.** Fonun 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait fon getirisi net %5,76

**4.** Fonun 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait nispi getirisi %-3,55

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi] + [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Nispi Getiri = [%5,76 - %9,24] + [%9,24- %9,31]

Nisbi Getiri = %-3,55

**5.** 01.01.2016-31.12.2016 tarihleri arasındaki Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması bilgisine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

	<b>31 Aralık 2016</b>
Toplam Giderler (TL)	1.680.875,32
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	72.022.662,11
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%2,33

**6.** Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

**7.** Fon portföy yönetim şirketi QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. olup QInvest LLC'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, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 1 adet emeklilik ve QInvest Portföy Yönetimi'ne ait 7 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1,158,791,442.98 TL'dir.

**8.** Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı kanunla Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67. Madde çerçevesinde emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım kazançlarından elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılamaz.

**9.** Yönetim ücretleri vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı dipnot **C.5** maddesinde açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

<b>Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	0,00
2. Tescil ve İlan Giderleri	0,00
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	75.604,21
4. Fon İşletim Ücretleri	1.576.218,63
5. Denetim Ücretleri	7.368,64
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	0,00
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	8.160,66

8. Noter Giderleri	155,78
9. SPK Ek Kayda Alma	9.183,89
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.233,10
11. BIST-KYD Benchmark Kullanım Bedeli	2.950,00
12. Diğer	0,41
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	1.680.875,32

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

#### **D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR**

**1. Fonun karşılaştırma ölçütü:** %90 Katılım Endeksi + %8 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi + %1 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikası Endeksi TL + %1 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikası Endeksi TL

**2.** 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan 2.131.500 TL tutarındaki Asya Katılım Bankası A.Ş. hisse senetleri için yüzde yüz karşılık ayrılarak 2016 yılı içerisinde giderleştirilmiştir