

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE
İLİŞKİN RAPOR**

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakâr Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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 ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam kapsamlı veya sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

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



Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2016

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından yönetilen

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAZAFAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	21.05.2012	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla		Buğra BİLGİ, Maruf Ceylan
Fon Toplam Değeri	203.636.014.82	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,013429	
Yatırımcı Sayısı	177.775	Fon portföyünün tamamını Yönetmelik'in 5. Maddesinde belirtilen varlık türlerinden katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatıran ve muhafazakâr bir yaklaşımla düşük-orta risk profili ile uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir.
Tedavül Oranı %	15,16	Fon portföyünde, ağırlıklı olarak yurt dışında veya Türkiye'de ihraç edilen getirisi faize bağlı olmayan borçlanma enstrümanlarına, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun hisse senetlerine ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir.
PORTFÖY DAĞILIMI %		
Hisse Senedi	4,83	
Kira Sertifikası	78,60	
Katılma Hesabı	5,40	
Sukuk	7,53	
Kıymetli Maden (Altın)	3,64	
		Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı, piyasa koşulları analiz edilerek, riski ve getiri dalgalanmasını büyüme amaçlı katılım esnek emeklilik yatırım fonlarına kıyasla daha düşük tutacak şekilde muhafazakâr bir yatırım anlayışı ile belirlenir. Portföyde döviz cinsi borçlanma araçları ile Türk Lirası cinsi yatırımların görece dengeli bir getiri sunması amaçlanmaktadır.
		Fon İşletim Gideri Kesintisi: Fon toplam değer üzerinden günlük %0,006 (yüzbinde altı).
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

<p>Fonun Yatırım Riskleri</p>	<p>Fon portföyü ağırlıklı olarak Dolar cinsinden sukuk ve katılım esaslarına uygun olan diğer yurt dışı borçlanma senetlerinden, altın borsa yatırım fonu ve menkul kıymet yatırım fonlarından, kira sertifikalarından, katılım bankalarında açılacak (kara ve zarara) katılım hesaplarından ve de göreceli olarak düşük oranda BIST Katılım Endeksi kapsamında olan ve BIST Katılım endeksi esaslarına uyumlu olmasına rağmen büyüklük sebebiyle endeks dışında kalmış olan hisse senetlerinden oluşturulmaktadır.</p> <p>Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, Dolar cinsinden borçlanma senetlerinin kazançlarından, altın ve diğer kıymetli madenlerdeki fiyat artışlarından, katılım hesaplarından elde edilen kar paylarından ve de katılım esaslarına uygun hisselerin büyüme potansiyelinden ve getirilerinden faydalanılmaktadır.</p> <p>Fon, portföyündeki Dolar cinsi özel sektör sukuk ve özel bankalarda açılan katılım hesapları dolayısıyla kredi riski, döviz riski ve likidite riski taşımaktadır. Buna ek olarak portföyünün içerdiği hisse senetlerine bağlı olarak sektör riski, ülke riski, piyasa riski ve likidite riski taşımaktadır.</p> <p>Piyasa koşullarındaki değişimler portföy getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla Dolar cinsi ve Türk Lirası cinsi yatırımlar dengelenmek suretiyle döviz riski asgari düzeye indirilmekte, özel sektör sukukları alınan ve hisse senedi yatırımı yapılan şirketler ve sektörler arasında çeşitlendirilme yapılmakta, hisse senedi ağırlığı göreceli olarak düşük tutulmakta ve piyasa koşulları doğrultusunda sıfıra kadar indirilebilmektedir.</p>
-------------------------------	---

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*) (%)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Eşik Değerin Standart Sapması	Bilgi Rasyosu (%)	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/**	6,17	-	2,71	-	0,33	-	-	9.823.447	1,76	558.144.071
2.yıl	3,33	-	7,40	-	0,15	-	-	78.219.420	7,20	1.086.916.087
3. Yıl	7,35	-	8,17	-	0,14	-	-	156.038.308	10,71	1.456.596.259
4. Yıl	9,12	-	8,81	-	0,12	-	-	214.784.943	11,59	1.853.739.516
5. Yıl	4,86	3,62	3,63	-	0,12	0,02	8,06	203.713.044	15,03	1.355.819.558

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

(**) Portföy yöneticisi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla büyüklüğünü göstermektedir.

(***) Fon'un halka arz dönemi olan 21.05.2012 – 31.12.2012'yi kapsamaktadır

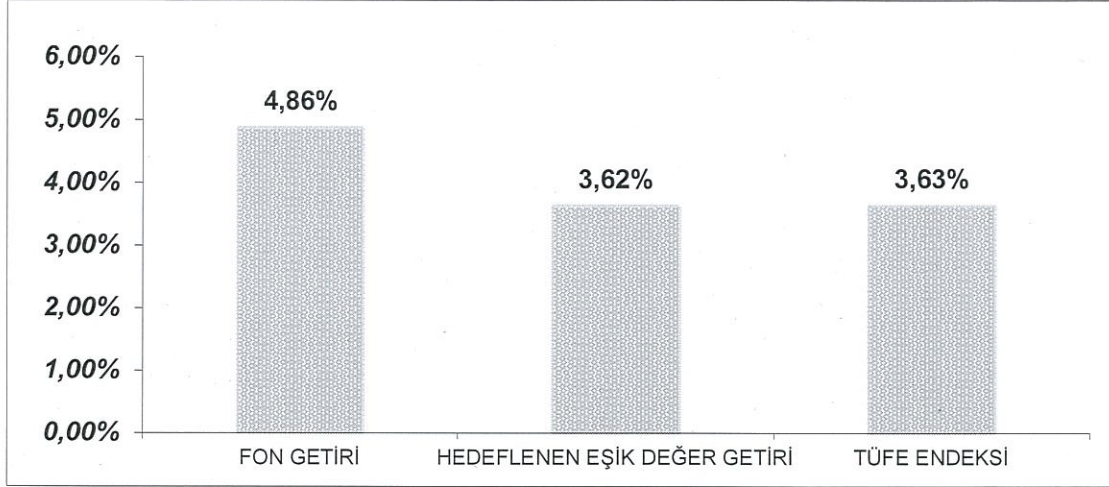
Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : % 4,86



30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde Fon tarafından hedeflenen eşik değerlerin sahip olduğu yatırım araçlarının hesaplanan 01.01.2016–30.06.2016 tarihleri arasındaki getirileri aşağıdaki gibidir:

KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL % 3,62

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

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

Nisbî getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değeri getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbî Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Eşik Değeri Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Eşik Değeri Getirisi} - \text{Hedeflenen Eşik Değeri Getirisi}]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = [\%4,86 - \%0,20] + [\%0,20 - \%3,62]$$

$$\text{Nisbî Getiri} = \%1,24$$

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. tarafından yönetilen

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAZAFAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle;

Gerçekleşen getiri:	% 4,86
Gerçekleşen eşik değer getirisi:	% 0,20
Hedeflenen eşik değeri getirisi:	% 3,62
Nisbi getiri:	% 1,24

C.1. 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, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 10 adet emeklilik ve Qinvest Portföy Yönetimi'ne ait 7 adet yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 1.355.819.558 TL'dir.

C.2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 4,86 olarak gerçekleşmiştir.

C.4. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2016
Toplam Giderler (TL)	2.436.283,11
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	216.636.568,83
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,01125

Aşağıdaki tabloda Fon'dan yapılan ve 01.01.2016 - 30.06.2016 tarihi itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü %	30.06.2016
Fon yönetim Ücreti	0,01092
Aracılık komisyon Gideri	0,00010
Denetim Gideri	0,00000
Saklama Gideri	0,00016
Noter Gideri	0,00000
SPK Ek Kayda Alma	0,00006
Kamu Aydınlatma Platformu	0,00000
Vergi, Resim Harç Giderleri	0,00000
KYD Benchmark Kullanım Bedeli	0,00000
Diğer Giderler	0,00000
Toplam	0,01125

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAZAFAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C.5. Fon izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 04.05.2012 tarih ve 169/493 sayılı izin doğrultusunda kurulmuştur. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon'un Yatırım Stratejisi:

Değişen piyasa koşullarına göre Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik'in katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon portföyünde Türkiye'de veya yurt dışında ihraç edilen faizsiz borçlanma enstrümanlarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun hisse senetlerine, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılım hesaplarına ve diğer faizsiz yatırım araçlarına yer verilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir.

C.6. Fon Eşik Değeri: KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL

C.7. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

C.8. Portföy grubu tanımlanmamıştır.

C.9. Portföy sayısı geçerli değildir.

C.10. İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon toplam değerine oranı C.4. numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri TL	30 Haziran 2016
1. İhraç için Ödenen Ücretler	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	20.697,74
4. Fon İşletim Ücretleri	2.365.671,35
5. Denetim Ücretleri	691,08
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	33.497,24
8. Noter Giderleri	401,04
9. SPK Ek Kayda Alma	13.032,86
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.233,10
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	885,00
12. Diğer	173,70
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	2.436.283,11

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım

Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"