Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakâr Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AGM)

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle performans sunuş raporu ve yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Muhafazakâr Katılım Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakâr Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 21 Mayıs – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme 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.

Görüşümüze göre 21 Mayıs – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

Ekte verilen performans sunuş raporu 1 no'lu dipnotta da açıklandığı üzere, Fon'un portföy yapısının ve yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmadığı sonucuna varılmış ve Fon'un basit getirisinin sunulduğu ilişikteki raporunda fon getiri bilgisinin yanında diğer endekslere ilişkin getiri bilgileri karşılaştırma yapmak amacı ile verilememiştir.

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Ocak 2013
İstanbul, Türkiye

Ergo Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 21 MAYIS– 31 ARALIK 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	**21.05.2012**	**Portföy Yöneticileri**
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla		Serdar Vatansever, Özgül Avşar, Elif İsmet Şahinalp
Fon Toplam Değeri	9.823.447	**Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi**
Birim Pay Değeri	0,010572	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. 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. 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.
Yatırımcı Sayısı	20.752	
Tedavül Oranı %	%0,93	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
HİSSE SENEDİ	20,80%	
ALTIN BYF	5,37%	
VDMK	3,95%	
KİRA SERTİFİKASI	55,54%	
KATILIM HESABI	11,67%	
ALTIN YF	2,67%	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

Fonun Yatırım Riskleri	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 İMKB Katılım Endeksi kapsamında olan ve İMKB Katılım endeksi esaslarına uyumlu olmasına rağmen büyüklük sebebiyle endeks dışında kalmış olan hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. 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. 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. 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.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 21 MAYIS– 31 ARALIK 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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/* **	6,17	-	2,71	-	0,33	-	9.823.447	1,76	558.144.071

(*) Enflasyon oranı: Temmuz 2012 - Aralık 2012 dönemi gerçekleşen ÜFE baz alınmıştır.

(**) Portföy yöneticisi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

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

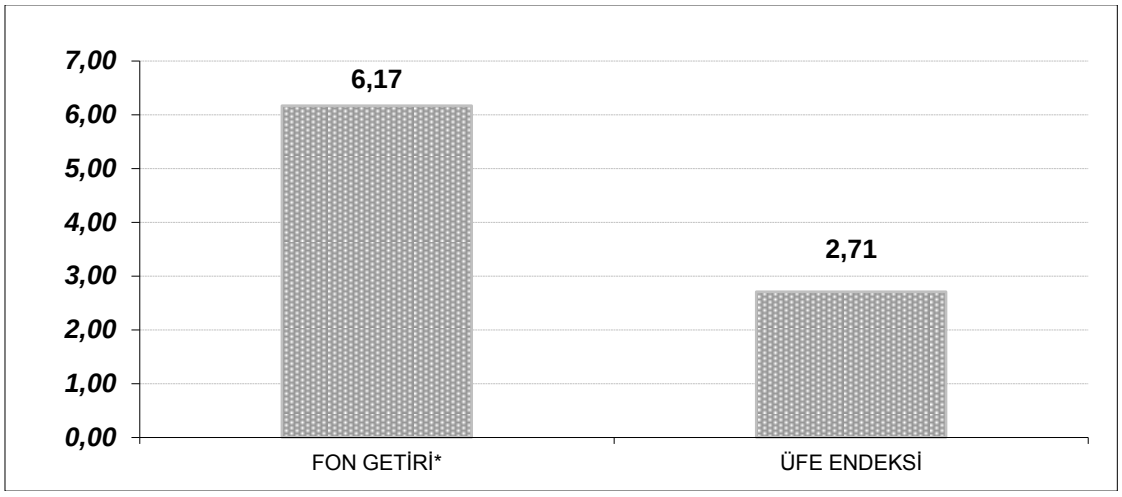
Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

C. DİPNOTLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla;

Gerçekleşen Getiri : 6,17%

olarak gerçekleşmiştir.



ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN 21 MAYIS– 31 ARALIK 2012 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C.1. Fon portföy yönetim şirketi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş olup Ergo Grubu Holding A.Ş.'nin % 99,99 oranında payı bulunmaktadır. Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş'ye ait 4 adet, Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye ait 8 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 558.144.071 TL'dir.

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

C.3. Fonun 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % 6,17 olarak gerçekleşmiştir.

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

	31 Aralık 2012
Toplam Giderler (TL)	87.321
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	3.332.484
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,026203

Aşağıda Fon'dan yapılan 21 Mayıs – 31 Aralık 2012 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	**21.05.2012-31.12.2012**
Fon yönetim ücreti	0,020144
Aracılık Komisyon Gideri	0,001363
Denetim Gideri	0,002213
Saklama Gideri	0,002482
Diğer Gider	0,000001
Toplam	**0,026203**

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. Kıstas: Fon, esnek fon olup kıstas ölçüsü bulunmamaktadır.

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

Yönetmelik(*) Madde-18 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	**21 Mayıs – 30 Haziran 2012**
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-
3. Sigorta Ücretleri	-
4. Aracılık Komisyonu Giderleri	4.541
5. Fon İşletim Ücretleri	67.129
6. Denetim Ücretleri	7.375
7. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-
8. Alınan Kredi Faizi	-
9. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	8.273
10. Noter Giderleri	-
11. Vergi, Resim ve Harçlar	-
12. Diğer	3
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	**87.321**

(*) 28.02.2002 tarih ve 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"