

ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
YILLIK RAPOR

Bu rapor ASYA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2014-31.12.2014 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: 01.01.2014-31.12.2014 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

01.01.2014-31.12.2014 Dönem Değerlendirmesi ve Beklentiler

2014 yılında küresel ekonomilerdeki gelişmelere bakıldığında, piyasaların önde gelen merkez bankaları ile yön bulduğu söylenebilir. Amerikan Merkez Bankası Fed, varlık alım programını(QE) her ay kademeli olarak azaltarak Ekim ayı toplantısında varlık alımını sonlandırdı. Faiz oranlarının "kayda değer bir süre" daha düşük kalacağına yönelik söylemini ise uzun bir süre koruyan Fed; yılın son toplantısının tutanaklarında ise takvime dayalı bir ifadeden vazgeçerek; faiz artırımını konusunda ekonomik verilere bağlı olacağına yönelik sinyaller verdi. Avrupa cephesine bakıldığında 2014 yılında Euro Bölgesi'ndeki düşük enflasyon ve zayıf ekonomik aktivitenin önemli bir sorun olarak ön plana çıktığı söylenebilir. Avrupa Merkez Bankası(ECB) ekonomiyi canlandırmak ve piyasaya uzun vadeli ucuz likidite sağlamak için Eylül ve Aralık ayında hayata geçirilmek üzere iki aşamalı LTRO ihalesi gerçekleştirdi. Ancak, her iki LTRO ihalesine de katılım oranı düşük seviyede kalırken; bu oran piyasa beklentilerini karşılamaya yetmedi. Yılın son ayında ise komşu Yunanistan'da gerçekleştirilen cumhurbaşkanlığı seçimlerinde üç oturum sonunda da cumhurbaşkanı seçilememesi ve anayasa gereği erken seçim kararı alınması piyasalarda Yunanistan'ın geleceğine ve bu durumun Avrupa Birliği'ne muhtemel etkilerine yönelik endişe yaratıyor.

Türkiye'de 2014 yılının ilk yarısı TCMB'nin üzerinde baskıların arttığı bir dönem oldu. Siyasi belirsizlik ortamı ve bunun piyasalara olumsuz etkisini takiben 2014 yılı başında 2.39 ile rekor seviyeye yükselen USD/TL, TCMB'nin Ocak ayının sonunda gerçekleştirdiği olağanüstü toplantısında aldığı sıkılaştırıcı önlemlerle 2.06 seviyesine kadar gevşeme kaydetti. Ağustos ayında gerçekleştirilen Cumhurbaşkanlığı seçimlerini piyasa beklentileri doğrultusunda Recep Tayyip Erdoğan kazanırken; Ahmet Davutoğlu ise 62. Hükümeti kurmakla görevlendirildi ve kabinesi güvenoyu alarak göreve başladı. Politik tarafta bu gelişmeler yaşanırken ekonomi tarafında ise yılın ikinci yarısında faizlerde indirime gidilmesine yönelik baskının arttığı gözlemlendi. USD/TL kuru yılın ikinci yarısında 2.08 seviyesinden 2.30 seviyesine doğru kademeli bir yükseliş kaydederken; özellikle yılın son ayında sergilediği performansla 2.35 seviyesinin üzerini görmeyi başardı ve yılı 2.33-2.34 bandında tamamladı. Borsa cephesine bakıldığında ise Borsa İstanbul 100 Endeksi 2014 yılını %26'lık bir artışla 85 bin seviyesinin üzerinde tamamladı.

2015 yılı genelinde Fed'in faiz artırımını konusu ve Avrupa Merkez Bankası'nın politikaları piyasalar açısından yakından takip edilecektir. Yurtiçinde ise Haziran ayında gerçekleştirilecek olan genel seçimler ön plana çıkıyor.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2014 - 31.12.2014 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.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
07 Mayıs 2013-31 Aralık 2014 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı
Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014	7 Mayıs- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Kar payı Gelirleri	1.220.315	-
Temettü Gelirleri	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	441.358	40.304
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	1.830.777	12.129
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.473	-
Esas Faaliyet Gelirleri	3.495.923	52.433
Yönetim Ücretleri	(613.599)	(41.152)
Performans Ücretleri	-	-
Saklama Ücretleri	(3.139)	(1.732)
MKK Ücretleri	-	-
Denetim Ücretleri	(3.835)	(2.164)
Danışmanlık Ücretleri	-	-
Kurul Ücretleri	(3.369)	(159)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(3.939)	(1.136)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2.912)	(340)
Esas Faaliyet Giderleri	(630.793)	(46.683)
Esas Faaliyet Kar/Zararı	2.865.130	5.750
Finansman Giderleri	-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)	2.865.130	5.750
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)	-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)	2.865.130	5.750

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
07 Mayıs 2013-31 Aralık 2014 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.914.567	973.661
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-
Ters Repo Alacakları	-	-
Takas Alacakları	-	-
Diğer Alacaklar	-	3.467
Finansal Varlıklar	47.268.947	10.447.290
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-	-
Diğer Varlıklar	-	-
Toplam Varlıklar (A)	55.183.514	11.424.418

Yükümlülükler		
Repo Borçları	-	-
Takas Borçları	-	-
Krediler	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-
Diğer Borçlar	(112.783)	(36.531)
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(112.783)	(36.531)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	55.070.731	11.387.887

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
07 Mayıs 2013-31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim
Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	11.387.887	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2.865.130	5.750
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	47.653.015	12.366.274
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(6.835.301)	(984.137)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	55.070.731	11.387.887

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Bağımsız Denetim'den Geçmiş
07 Mayıs 2013-31 Aralık 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(33.876.808)	(10.408.476)
Net Dönem Karı/Zararı	2.865.130	5.750
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	-	12.129
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	-	12.129
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(36.741.938)	(10.414.226)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	3.467	(3.460)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	76.252	36.497
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(36.821.657)	(10.447.263)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	-	(12.129)
Alınan Temettü	-	-
Alınan Kar payı	-	-
Kar payı Ödemeleri	-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	-	(12.129)
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	40.817.714	11.382.137
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	(6.835.301)	12.366.274
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	47.653.015	(984.137)
Kredi Ödemeleri	-	-
Kar payı Ödemeleri	-	-
Alınan Krediler	-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	-	-

Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)	6.940.906	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)	6.940.906	973.661
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	973.661	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	7.914.567	973.661

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon Net Varlık Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

	Tutar (TL)	TOPLAM (%)
Fon Portföy Değeri	54.803.243,55	99,51
Hazır Değerler	380.270,00	0,69
Alacaklar	0,00	0
Borçlar	112.782,71	0,2
Fon Toplam Değeri	55.070.730,84	100
Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,00	100
Dolaşımdaki Pay Sayısı	5.117.423.136,74	5,12
Müşterideki Pay Sayısı	5.117.423.136,74	5,12
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0	0
Birim Pay Değeri	0,010761	0
Günlük Fon Yönetim Ücreti	2753,54	0

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tarihi itibarıyla
Fon Portföy Değeri Tablosu
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

Kira Sertifikası	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
TRD180215T17	7.290.000,00	7.426.966,50	13,55%
TRDKTVK31521	1.000.000,00	1.000.488,39	1,83%
TRDTFVK61510	300.000,00	301.991,27	0,55%
TRD190815T10	20.350.000,00	21.178.269,75	38,64%
TRDKTVK1510	1.300.000,00	1.313.499,37	2,40%
TRD170216T17	6.220.000,00	6.633.384,18	12,10%
TRD280916T17	8.920.000,00	9.414.347,29	17,18%
Toplam	45.380.000,00	47.268.946,75	86,25%

Katılım Hesabı	Nominal Değer	Toplam Değer	Toplam(%)
BANKASYA TL	2.779.625,48	2791354,11	5,09%
KUVEYT TURK TL	2.464.579,55	2480790,46	4,53%
ALBARAKA TURK TL	1.750.000,00	1758240,97	3,21%
TURKIYE FINANS TL	500.000,00	503.911,23	0,92%
Toplam	7.494.205,03	7.534.296,77	13,75%

Genel Toplam	52.874.205,03	54.803.243,52	100
---------------------	----------------------	----------------------	------------

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun Dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, raporun eki olarak SPK 'nın 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-Borçlanma Senetleri:

Kira Sertifikası : Binde 0,105

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

Aşağıda Fon'dan yapılan 07 Mayıs 2013-31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sona eren performans dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

Gider Türü	31.12.2014	31.12.2013
Fon yönetim ücreti	0,01825	0,01230
Aracılık komisyon gideri	0,00012	0,00034
Denetim gideri	0,00011	0,00065
Saklama gideri	0,00009	0,00052
Noter Gideri	0,00002	0,00009
SPK Ek Kayda Alma	0,00010	0,00005
KAP	0,00004	-
KYD Benchmark	0,00003	-
Diğer giderler	0,00000	0,00000
Toplam	0,0188	0,01396

İşletim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının yapılan 07 Mayıs 2013-31 Aralık 2014 ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Giderler (TL)	630.792,99	46.683
Ortalama Fon Toplam Değeri (TL)	33.621.848,87	3.345.242
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	0,0188	0,01396

Yönetmelik(*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1. İhraç İçin Ödenen Ücretler	-	-
2. Tescil ve İlân Giderleri	-	-
3. Aracılık Komisyonu Giderleri	3.940	-
4. Fon İşletim Ücretleri	613.599	41.152
5. Denetim Ücretleri	3.835	2.164
6. Vergi, Resim, Harç Giderleri	-	-
7. Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	3.139	1.732
8. Noter Giderleri	529	314
9. SPK Ek Kayda Alma	3.369	159
10. Kamu Aydınlatma Platformu	1.320	-
11. KYD Benchmark Kullanım Bedeli	1.062	-
12. Diğer	0,55	26
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	630.793	46.683

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2014 - 31.12.2014 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

Kuruluş Tarihi	: 19.04.2013
İhraç Tarihi	: 07.05.2013
Fon Tutarı	: 1.000.000.000 TL
Pay Adedi	: 100.000.000.000 pay
Fon Toplam Değeri	: 55.070.730,84 TL
İhraç Değeri	: 0,009999 TL
31.12.2014 Birim Pay Değeri	: 0,010761 TL
02.01.2014-31.12.2014 Fon Basit Net Getirisi	: % 9,19
02.01.2014-31.12.2014 Fon Basit Brüt Getirisi	: % 12,97

Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2014 - 31.12.2014 getirisi %9,19, karşılaştırma ölçütü getirisi %10,67 olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2014 itibariyle tüm katılma belgelerinin % 5,18 'i dolaşımında kalmıştır.

Fon portföyünün, % 86,25'i Kira Sertifikası %13,75 Katılım Hesabı işlemlerinden oluşmuştur.

Fon Kurulu Kararları:

Karar No 1: 01.01.2013-31.12.2013 tarihleri arasında yapılan Fon Denetim Raporu incelenmiş ve onaylanmasına karar verilmiştir.

Karar No 2: SPK 4632 s.k.n 17.2 Sayılı kararı (26.06.2014- ve 19/614) Emeklilik Yatırım Fonlarına ilişkin Esaslar madde 4-c uyarınca Fon Kurulu fonun yatırım stratejisi hakkında karar almıştır.

Fon içeriği değişikliği:

Fon iç tüzüğü, izahnamesi, tanıtım formu ve fon kurulu değiştirilmiştir.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM STANDART
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2014 - 31.12.2014 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU (DEVAMI)

2014 Yılı Kira Sertifikaları Piyasası Değerlendirmesi

Yılda iki kez kira sertifikası ihracı düzenleyen Hazine Müsteşarlığı, Şubat ayında 1.3 milyar, Ekim ayında ise 1.8 milyar olmak üzere toplamda 3.1 milyar TL tutarında kira sertifikası ihraçı gerçekleştirdi. 2014 yılı geneline bakıldığında TL cinsi kira sertifikalarının; küresel ve yurtiçi ekonomik gelişmeler karşısında diğer borçlanma araçlarındaki volatil seyre görece göre daha stabil hareket ettiği söylenebilir. 2014 yılının ilk yarısı kamu kira sertifikalarından %6.20 oranında bir getiri elde edilirken; 2014 yılı sonu itibariyle bu oran % 10.55 seviyesine yükselmiştir.

ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Fon Kurulu

Mahmut YALÇIN
Fon Kurulu Üyesi

Feyzullah EĞRİBOYUN
Fon Kurulu Üyesi

Cüneyt Cem ÇİÇEK
Fon Kurulu Başkanı