

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR**

Bu rapor Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 2014 yılına ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki yıl ile 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: 2014 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

**Bireysel Emeklilik Mevzuatında Meydana Gelen Değişiklikler**

| Yönetmelik  | No. | Kabul Tar. | Yayınlanma Tarihi | Resimi Gazete No | Yürürlük Tarihi |
|---|-----|------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik |     |            | 29.03.2014        | 28956            | 29.03.2014      |

| Kararlar   | No.    | Kabul Tar. | Yayınlanma Tarihi | Resimi Gazete No | Yürürlük Tarihi |
|--|--------|------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Sermaye Piyasası Kurulunun 20.06.2014 tarih ve 19/614 sayılı ilke kararı | 19/614 |            | 08.07.2014        |                  | 01.07.2014      |

| Genelgeler   | No.     | Kabul Tar. | Yayınlanma Tarihi | Resimi Gazete No | Yürürlük Tarihi |
|--|---------|------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Dernek, Vakıf, Sandık ve Diğer Kuruluşlardan Bireysel Emeklilik Sistemine Aktarımlara İlişkin Genelge (2014/7) | 2014/7  |            | 29.05.2014        |                  |                 |
| Bireysel Emeklilik Sistemindeki Ödeyeni Tüzel Kişi Olan Sözleşmelere İlişkin Genelge (2014/17)                 | 2014/17 |            | 10.12.2014        |                  | 10.12.2014      |

| Sektör Duyuruları ve Özelgeler  | No.    | Kabul Tar. | Yayınlanma Tarihi | Resimi Gazete No | Yürürlük Tarihi |
|---|--------|------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Bireysel Emeklilik Sisteminde Hak Kazanılmayarak Müsteşarlığa İade Edilen Devlet Katkısı Tutarlarına İlişkin Sektör Duyusu (2014/7) | 2014/7 |            | 24.02.2014        |                  |                 |

|  |         |  |            |  |  |
|--|---------|--|------------|--|--|
| Dernek, Vakıf, Sandık ve Diğer Kuruluşlardan Bireysel Emeklilik Sistemine Aktarım Hakkında Sektör Duyurusu (2014/11) | 2014/11 |  | 23.05.2014 |  |  |
| 6327 sayılı Kanununun Geçici 2 nci Maddesine İlişkin Sektör Duyurusu (2014/15)                                       |         |  | 09.07.2014 |  |  |

| Diğer   | No. | Kabul Tar. | Yayınlanma Tarihi | Resimi Gazete No | Yürürlük Tarihi |
|---|-----|------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Mali Suçları Araştırma Kurulu Genel Tebliği (Sıra No:5)'nde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 11) |     |            | 11.06.2014        | 29027            | 11.06.2014      |
| Mali Suçları Araştırma Kurulu Genel Tebliği (Sıra No: 13)   |     |            | 25.08.2014        | 29099            | 25.08.2014      |

### 2014 Yılı Genel Değerlendirme

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 artırımı 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. Ali Babacan’ın yeni hükümette de konumunu koruması piyasalardaki kötümser senaryoların önüne geçti. Politik tarafta bu gelişmeler yaşanırken ekonomi tarafında ise yılın ikinci yarısında faizlerde indirime gidilmesine yönelik politik 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**

İlgili dönemde, fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içeren "Fon Kurulu faaliyet raporu" raporun eki olarak sunulmuştur.

## **BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEçMİş MALİ TABLOLAR**

Bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolar raporun eki olarak sunulmuştur.

## **BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

## EIH Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF

|   | 31.12.2014     |          |            | 31.12.2013     |          |            |
|---|----------------|----------|------------|----------------|----------|------------|
|   | TUTARI(TL)     | GRUP (%) | TOPLAM (%) | TUTARI(TL)     | GRUP (%) | TOPLAM (%) |
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ                   | 20,515,190.24  |          | 95.31%     | 19,533,873.77  |          | 97.16%     |
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)               | 20,515,190.77  |          | 95.31%     | 19,533,874.02  |          | 97.16%     |
| B. HAZIR DEĞERLER                       | 14,383.73      |          | 0.07%      | 14,712.53      |          | 0.07%      |
| a) Kasa                                 | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| b) Bankalar                             | 14,383.73      | 100.00%  | 0.07%      | 14,712.53      | 100.00%  | 0.07%      |
| i) TL Hesaplar                          | 14,383.73      | 100.00%  | 0.07%      | 14,712.53      | 100.00%  | 0.07%      |
| ii) Yabancı Para TL Karşılığı           | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları) | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| c) Diğer Hazır Değerler                 | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| C. ALACAKLAR                            | 1,033,886.48   |          | 4.80%      | 954,183.33     |          | 4.75%      |
| a) Takastan Alacaklar T1                | 941,066.82     | 91.02%   | 4.37%      | 934,400.00     | 97.93%   | 4.65%      |
| b) Takastan Alacaklar T2                | 86,063.20      | 8.32%    | 0.40%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| c) Takastan BPP Alacakları              | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| d) Diğer Alacaklar                      | 6,756.46       | 0.65%    | 0.03%      | 19,783.33      | 2.07%    | 0.10%      |
| D. DİĞER VARLIKLAR                      | 0              |          | 0.00%      | 0              |          | 0.00%      |
| E. BORÇLAR                              | 37,979.44      |          | -0.18%     | 398,639.71     |          | -1.98%     |
| a) Takasa Borçlar T1                    | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| b) Takasa Borçlar T2                    | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| c) Yönetim Ücreti                       | 34,668.52      | 91.28%   | -0.16%     | 33,712.03      | 8.46%    | -0.17%     |
| d) Ödenecek Vergi                       | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| e) İhtiyatlar                           | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| f) Krediler                             | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| g) Diğer Borçlar                        | 3,310.92       | 8.72%    | -0.02%     | 364,927.68     | 91.54%   | -1.82%     |
| i) Denetim Ücreti                       | 1,901.99       | 5.01%    | -0.01%     | 892.25         | 0.22%    | 0.00%      |
| ii) İlan Giderleri                      | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| iii) Noter Masrafı                      | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| iv) İhraç İzin Gideri                   | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| v) Takas Saklama Komisyonu              | 0              | 0.00%    | 0.00%      | 0              | 0.00%    | 0.00%      |
| vi) Diğer                               | 1,408.93       | 3.71%    | -0.01%     | 364,035.43     | 91.32%   | -1.81%     |
| F. M.D.Düşüş Karşılığı                  | 0              |          | 0.00%      | 0              |          | 0.00%      |
| FON TOPLAM DEĞERİ                       | 21,525,481.01  |          |            | 20,104,129.92  |          |            |
| Toplam Pay Sayısı                       | 10,000,000,000 |          |            | 10,000,000,000 |          |            |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı                  | 614,169,910.54 |          |            | 733,421,605.76 |          |            |
| Kurucunun Elindeki Pay Sayısı           | 0              |          |            | 0              |          |            |
| Merkezdeki Pay Sayısı                   | 9,385,830,089  |          |            | 9,266,578,394  |          |            |
| Fiyat                                   | 0.035048       |          |            | 0.027411       |          |            |
| (VOB Açık Pozisyon)                     | 0              |          | 0.00%      | 0              |          | 0.00%      |
| Pay Sahibi Sayısı                       | 0              |          |            | 0              |          |            |

## EIH Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF

|                       |               | 31.12.2014          |                      | 31.12.2013          |                      |
|-----------------------|---------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                       | Menkul Tanımı | Nominal Değer       | Toplam Değer         | Nominal Değer       | Toplam Değer         |
| <b>A.HİSSE SENEDİ</b> | AEFES         | 17,500.00           | 397,250.00           |                     |                      |
|                       | AKBNK         | 25,000.00           | 216,500.00           | 240,000.00          | 1,608,000.00         |
|                       | AKENR         | 500,000.00          | 640,000.00           | 600,000.00          | 720,000.00           |
|                       | AKFGY         | 420,000.00          | 655,200.00           | 350,000.00          | 413,000.00           |
|                       | AKSEN         |                     |                      | 200,000.00          | 516,000.00           |
|                       | ALARK         |                     |                      | 50,000.00           | 233,500.00           |
|                       | ALBRK         | 500,000.00          | 870,000.00           | 431,585.00          | 664,640.90           |
|                       | ANACM         | 200,000.07          | 400,000.14           | 200,000.93          | 384,001.79           |
|                       | ASYAB         | 350,000.00          | 227,500.00           | 500,000.00          | 725,000.00           |
|                       | BIZIM         | 40,000.00           | 764,000.00           | 30,000.00           | 709,500.00           |
|                       | CRDFA         | 530,500.00          | 1,039,780.00         |                     |                      |
|                       | DGATE         | 110,000.00          | 963,600.00           |                     |                      |
|                       | DOAS          |                     |                      | 60,000.00           | 402,000.00           |
|                       | EKGYO         | 200,000.00          | 554,000.00           | 200,000.00          | 420,000.00           |
|                       | ENKAI         | 150,000.96          | 792,005.07           | 60,000.96           | 361,205.78           |
|                       | EREGL         | 0.86                | 3.84                 | 0.86                | 2.22                 |
|                       | GARAN         |                     |                      | 270,000.00          | 1,879,200.00         |
|                       | HALKB         | 70,000.00           | 973,000.00           | 110,000.00          | 1,336,500.00         |
|                       | INDES         | 330,000.00          | 1,881,000.00         | 233,077.00          | 955,615.70           |
|                       | ISCTR         | 0.05                | 0.34                 | 200,000.05          | 930,000.23           |
|                       | KRDMD         | 0.4                 | 0.82                 | 400,000.40          | 424,000.42           |
|                       | MANGO         | 0.04                | 0.01                 | 0.04                | 0                    |
|                       | MGROS         | 35,000.00           | 796,250.00           | 45,000.00           | 720,000.00           |
|                       | NTHOL         | 0.57                | 2.26                 | 0.57                | 1.39                 |
|                       | PRKME         | 1,000.00            | 4,050.00             |                     |                      |
|                       | RYSAS         | 0.33                | 0.26                 | 0.33                | 0.21                 |
|                       | SAHOL         | 185,000.00          | 1,877,750.00         | 120,000.00          | 1,036,800.00         |
|                       | SNGYO         |                     |                      | 440,000.00          | 360,800.00           |
|                       | TCELL         |                     |                      | 60,000.00           | 681,000.00           |
|                       | THYAO         | 100,000.97          | 963,009.34           | 150,000.97          | 966,006.25           |
|                       | TKFEN         | 100,000.88          | 579,005.10           | 0.88                | 4.41                 |
|                       | TRCAS         | 0.92                | 2.31                 | 0.92                | 2.29                 |
|                       | TRKCM         | 0.25                | 0.86                 | 200,000.00          | 508,000.00           |
|                       | VAKBN         | 390,000.00          | 1,903,200.00         | 250,000.00          | 955,000.00           |
|                       | YKBNK         | 383,000.00          | 1,872,870.00         |                     |                      |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>   |               | <b>4,637,006.30</b> | <b>18,369,980.34</b> | <b>5,399,668.91</b> | <b>17,909,781.60</b> |
| <b>TERS REPO-DT</b>   | TRT070115T13  | 20,009.32           | 20,009.32            |                     |                      |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>   |               | <b>20,009.32</b>    | <b>20,009.32</b>     |                     |                      |
| <b>TPP</b>            |               | 1,901,140.00        | 1,901,140.00         | 1,420,635.06        | 1,420,635.06         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>   |               | <b>1,901,140.00</b> | <b>1,901,140.00</b>  | <b>1,420,635.06</b> | <b>1,420,635.06</b>  |
| <b>VOB Nakit</b>      |               | 224,060.58          | 224,060.58           | 203,457.11          | 203,457.11           |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>   |               | <b>224,060.58</b>   | <b>224,060.58</b>    | <b>203,457.11</b>   | <b>203,457.11</b>    |
| <b>PORTFÖY DEĞERİ</b> |               | <b>6,782,216.20</b> | <b>20,515,190.24</b> | <b>7,023,761.08</b> | <b>19,533,873.77</b> |

## **BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

|  | Fonun Dönem Getirisi<br>(01 Ocak-31 Aralık) | Karşılaştırma Ölçütünün<br>Dönem Getirisi<br>(01 Ocak-31 Aralık) |
|--|---|--|
| Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş<br>Büyüme Amaçlı Hisse Senedi<br>EYF | % 27,86                                     | % 24,86  |

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.

### **i. Hisse Senetleri:**

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri: Binde 0,76 binde 0,67, binde 0,60, binde 0,57

### **ii. Borçlanma Senetleri:**

BİST Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı: yüzbinde 7, yüzbinde 3

### **iii. Ters Repo İşlemleri:**

BİST Repo ve Ters Repo Pazarı O/N: Yüzbinde 2

BİST Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde: Yüzbinde 3

### **iv. Yabancı Menkul Kıymetler: 0**

### **v. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 3**

**vi. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:** BİST Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

**Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Yıllık Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı**

Aşağıda fondan yapılan harcamaların yıllık tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

| <b>Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı</b> |               |  |
|---|---------------|--|
| <b>Gider Türü</b>   | <b>Tutar</b>  | <b>Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %</b> |
| Aracılık Komisyonu  | 91,545.00     | 0.4331   |
| Fon İşletim Gideri  | 386,104.68    | 1.8266   |
| Bağımsız Denetim Ücreti   | 3,281.79      | 0.0155   |
| Diğer Fon Giderleri   | 8,133.16      | 0.0385   |
|   |               |  |
| Toplam Fon Giderleri  | 489,064.63    | 2.3137   |
| Ortalama Fon Toplam Değeri  | 21,138,130.46 |  |

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

Fon Kurulu

Murat Vanlı  
Başkan

Şebnem Sezer  
Üye

Birol Güleç  
Üye

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**01.01.2014- 31.12.2014 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU**

**1.Genel Bilgiler**

|                |                      |
|----------------|----------------------|
| Kuruluş Tarihi | : 06.10.2008         |
| İhraç Tarihi   | : 07.11.2008         |
| Fon Tutarı     | : 100.000.000,00 TL  |
| Pay Adedi      | : 10.000.000.000 pay |

**2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler**

**2014 Yılı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi**

2013 yılının Aralık ayında yapılan operasyonların olumsuz etkisiyle 2014 yılına başlayan BIST-100 endeksi Ocak ayının ilk yarısında, hem yurt içindeki siyasi belirsizlikler hem de Amerikan Merkez Bankası Fed'in para politikasına ilişkin piyasadaki temkinli duruşa paralel gerileme eğilimini sürdürdü. 21 Ocak tarihindeki PPK toplantısının ardından ise TL'deki değer kaybının kuvvetlenmesiyle endeksteki kayıpların derinleştiği gözlemlendi.

Yılın ilk çeyreğinde 61-66 bin bandında dengelenme çabasını izlediğimiz BIST-100 endeksi TCMB'nin olağanüstü toplantısında aldığı kararlar ve yerel seçimlerin ardından yükseliş trendine girdi. 2014 yılının ikinci yarısına bakıldığında ise Ağustos ayında başlayan endeksteki yukarı yönlü seyrin Eylül ayı başından itibaren gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahındaki azalışa paralel hız kestiği ve endeksin aşağı yönlü bir seyir izlediği görüldü. Ancak, özellikle petrol fiyatlarındaki düşüş ve bu durumun başta cari açık olmak üzere ekonomik göstergeler üzerindeki olumlu etkisiyle BIST-100 endeksi, Ekim ayı başında gerilediği beş ayın en düşük seviyesinden gelen etkili alımlarla, 80.000'li seviyelerin üzerine yükseldi ve yılı %26'lık değer kazanımı ile 85 bin seviyesinin üzerinde tamamlamayı başardı.

2015 yılında; Amerikan Merkez Bankası Fed'in faiz artırımına ilişkin duruşu, Avrupa Merkez Bankası'ndan gelebilecek teşvikler ve yakın coğrafyamızdaki jeopolitik riskler Borsa İstanbul'un seyri üzerinde belirleyici olacaktır. Yurtiçi ajandaya bakıldığında ise Haziran ayında gerçekleştirilecek olan genel seçimler öncesi siyasi tansiyon artabilir. Petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü hareketin devamı BIST-100 endeksi için destekleyici nitelikte olmaya devam ederken; enflasyonda görülmesi muhtemel düşümlere paralel TCMB'den gelebilecek faiz indirimi de piyasada iyimserlik yaratabilir.

**3. Fon Portföy Bilgileri**

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
| Fon Toplam Değeri      | : 21,525,481.01 TL     |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | : 614,169,910.543 Adet |
| Dolaşımdaki Pay Oranı  | : % 6,14               |

**Portföy Dağılımları %**

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Ortaklık Payları        | : 89,54 |
| Takasbank Para Piyasası | : 9,27  |
| Diğer                   | : 1,09  |

**4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler**

|   |                   |
|---|-------------------|
| Cari Yıl Gelir Gider Farkı                    | : 5.233.264,62 TL |
| İhraç Değeri                                  | : 0,009118 TL     |
| 01.01.2014 Pay Değeri                         | : 0.027411 TL     |
| 31.12.2014 Pay Değeri                         | : 0.035048 TL     |
| İhraç Tarihine Göre Getiri                    | : % 289,51        |
| 01.01.2014-31.12.2014 Fon Basit Net Getirisi  | : % 27,86         |
| 01.01.2014-31.12.2014 Fon Basit Brüt Getirisi | : % 30,14         |
| 01.01.2014-31.12.2014 Karş. Ölç. Getirisi     | : % 24,86         |

**5. Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler ve Katılımcıların Karar Vermesini Etkileyecek Diğer Açıklamalar**  
Yoktur.

Fon Kurulu

Murat Vanlı  
Başkan

Şebnem Sezer  
Üye

Birol Güleç  
Üye