

ERGO EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EMEKLİLİK
YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor ERGO EMEKLİLİK ve HAYATA.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2016-30.06.2016 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, 30.06.2016 tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2016-30.06.2016 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2016 Yılı İlk Yarı Değerlendirmesi

Yılın ikinci çeyreğinde açıklanan enflasyon rakamları beklentilerin altında kalırken; bu durumun faiz indirimleri konusunda TCMB'nin elini güçlendirdiğini söyleyebiliriz. Global tarafta ise 2016 yılında Fed'in faiz artırımını ihtimalinin ötelendiğini ve gelişmekte olan ülke piyasalarının bundan olumlu etkilendiğini görmekteyiz. Borsa İstanbul yılın ilk yarısını yüzde 7'lik yükselişle tamamlarken; kur cephesinde ise 2.90-2.95 bandında seyreden USD/TL kurunda son işlemler 2.90 seviyesinin hemen altında seyretti. 3.20 seviyesinin üstünde tutunan EUR/TL kuru 3.21 seviyesinden işlem gördü.

Merkez Bankası Başkanlığına Murat Çetinkaya'nın atanması ile başlayan yeni dönemde Nisan, Mayıs ve Haziran ayı PPK toplantılarında faiz koridorunun üst bandında indirimle gidildi. Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 7.5 düzeyinde; faiz koridorunun alt bandı ise yüzde 7.25 düzeyinde sabit tutulurken; koridorun üst bandı üst üste yapılan 50'er baz puanlık indirimlerle yüzde 10.50 seviyesinden yüzde 9 seviyesine indirildi.

Yurtdışı Piyasalar: 2016 yılının ikinci çeyreği önde gelen merkez bankalarının aksiyonlarının takip edildiği bir dönem oldu. Yeni yıla başlarken Amerikan Merkez Bankası Fed'in 2016 yılında 4 kez faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler piyasalara hakimdi ancak, başta istihdam olmak üzere Amerika'da açıklanan makro verilerin bu ihtimali ortadan kaldırdığını söylenebilir. Mevcut beklentiler Fed'in 2016 yılını faiz artırımını yapmadan tamamlayacağı yönünde. Avrupa cephesinde ise İngiltere'de düzenlenen referandumda AB'den ayrılma kararının çıkması sonrası finans piyasalarında görülen kargaşa ile birlikte güvenli liman niteliğindeki varlıklara talebin arttığı gözlemlendi. Ancak ilk şokun atlatılmasını takiben, küresel piyasalarda risk iştahı, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz indirimine gideceği beklentisi ve Japonya Başbakanı ShinzoAbe'nin, koalisyonun seçim zaferi sonrası mali teşviki artırmayı planladığını kaydetmesi ile birlikte geri döndü.

Küresel risk iştahındaki toparlanma TL varlıklara olumlu yansıdı. Ancak; İngiltere'nin AB'den ayrılma sürecine ilişkin belirsizlik zaman zaman piyasalarda tedirginlik yarattı. İçeride ise TCMB'nin önümüzdeki dönemde atacağı adımlarda enflasyon görünümüne bağlı kalması beklentileri arttırdı. Jeopolitik risklerin azalması ve komşu ülkelerle olan ilişkilerdeki düzelme de olumlu ve piyasaları destekleyici olarak değerlendirildi.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon'a ilişkin bilgileri, yatırım stratejisini, fonla ilgili olarak dönem içinde meydana gelen değişiklikleri, fon performansına ilişkin verileri içeren Fon Kurulu Faaliyet Raporu bu raporun ekidir.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ / FON NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

30.06.2016 İTİBARIYLA

FON PORTFÖY DEĞERİ RAPORU

| 30.06.2016 Tarihli (EHG-GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EYF.) Fon Portföy Raporu | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| Menkul Kıymet | Menkul Tanımı | Nominal Deger | Toplam Deger | Toplam (%) |
| Hisse Senedi | AKBNK | 3.000,00 | 24.690,00 | 0,96% |
| | AKENR | 9.000,64 | 8.550,61 | 0,33% |
| | AKFGY | 20.000,00 | 27.800,00 | 1,08% |
| | ALBRK | 15.000,00 | 19.950,00 | 0,77% |
| | ANACM | 0,68 | 1,40 | 0,00% |
| | BIZIM | 1.200,00 | 17.004,00 | 0,66% |
| | BMEKS | 15.000,00 | 25.800,00 | 1,00% |
| | CRDFA | 40.000,00 | 60.000,00 | 2,33% |
| | DGATE | 5.000,00 | 84.950,00 | 3,30% |
| | ENKAI | 0,12 | 0,53 | 0,00% |
| | EREGL | 0,40 | 1,62 | 0,00% |
| | GARAN | 3.000,00 | 22.740,00 | 0,88% |
| | GEREL | 20.000,00 | 36.000,00 | 1,40% |
| | HALKB | 2.500,00 | 21.350,00 | 0,83% |
| | INDES | 10.000,00 | 80.000,00 | 3,11% |
| | ISCTR | 7.500,86 | 34.203,92 | 1,33% |
| | KRDMD | 0,94 | 1,20 | 0,00% |
| | MANGO | 0,80 | 0,00 | 0,00% |
| | MERKO | 13.942,00 | 17.566,92 | 0,68% |
| | MGROS | 2.000,00 | 33.100,00 | 1,28% |
| | NTHOL | 0,35 | 1,03 | 0,00% |
| | ODAS | 5.000,00 | 47.000,00 | 1,82% |
| | PRKAB | 10.000,00 | 29.700,00 | 1,15% |

| | | | | |
|---------------------------|---------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | RYSAS | 0,90 | 0,65 | 0,00% |
| | TCELL | 3.000,00 | 31.710,00 | 1,23% |
| | THYAO | 7.000,37 | 40.042,12 | 1,55% |
| | TRCAS | 0,42 | 0,61 | 0,00% |
| | TRGYO | 5.000,00 | 25.250,00 | 0,98% |
| | TRKCM | 0,07 | 0,16 | 0,00% |
| | VAKBN | 5.000,00 | 22.550,00 | 0,88% |
| | YKBNK | 4.000,00 | 15.920,00 | 0,62% |
| ARA GRUP TOPLAMI | | 206.148,55 | 725.884,77 | 28,17% |
| GRUP TOPLAMI | | 206.148,55 | 725.884,77 | 28,17% |
| Devlet Tahvili | TRT080317T18 | 130.000,00 | 134.012,68 | 5,20% |
| | TRT140617T17 | 300.000,00 | 304.034,85 | 11,80% |
| | TRT140218T10 | 150.000,00 | 148.537,35 | 5,77% |
| | TRT100719T18 | 100.000,00 | 103.414,73 | 4,01% |
| | TRT120122T17 | 100.000,00 | 106.691,63 | 4,14% |
| | TRT080323T10 | 140.000,00 | 129.861,42 | 5,04% |
| | TRT030523T13 | 100.000,00 | 117.067,60 | 4,54% |
| | TRT270923T11 | 100.000,00 | 100.843,41 | 3,91% |
| | TRT200324T13 | 100.000,00 | 110.080,31 | 4,27% |
| | TRT240724T15 | 200.000,00 | 206.702,98 | 8,02% |
| ARA GRUP TOPLAMI | | 1.420.000,00 | 1.461.246,97 | 56,72% |
| Özel Sektör Tahvil | TR SAYENA1617 | 100.000,00 | 100.904,23 | 3,92% |
| | TRSGZDFA1611 | 100.000,00 | 100.690,92 | 3,91% |
| | TRSLBTVK1711 | 10.000,00 | 10.303,34 | 0,40% |
| | TRSNTHLA1618 | 100.000,00 | 101.134,81 | 3,93% |
| | TRSPALM51713 | 10.000,00 | 10.204,77 | 0,40% |
| ARA GRUP TOPLAMI | | 320.000,00 | 323.238,07 | 12,55% |
| GRUP TOPLAMI | | 1.740.000,00 | 1.784.485,03 | 69,26% |
| | | | | |
| BPP | | 66.023,33 | 66.023,33 | 2,56% |
| ARA GRUP TOPLAMI | | 66.023,33 | 66.023,33 | 2,56% |
| GRUP TOPLAMI | | 66.023,33 | 66.023,33 | 2,56% |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | | 2.012.171,88 | 2.576.393,14 | 100,00% |

30.06.2016 İTİBARIYLA

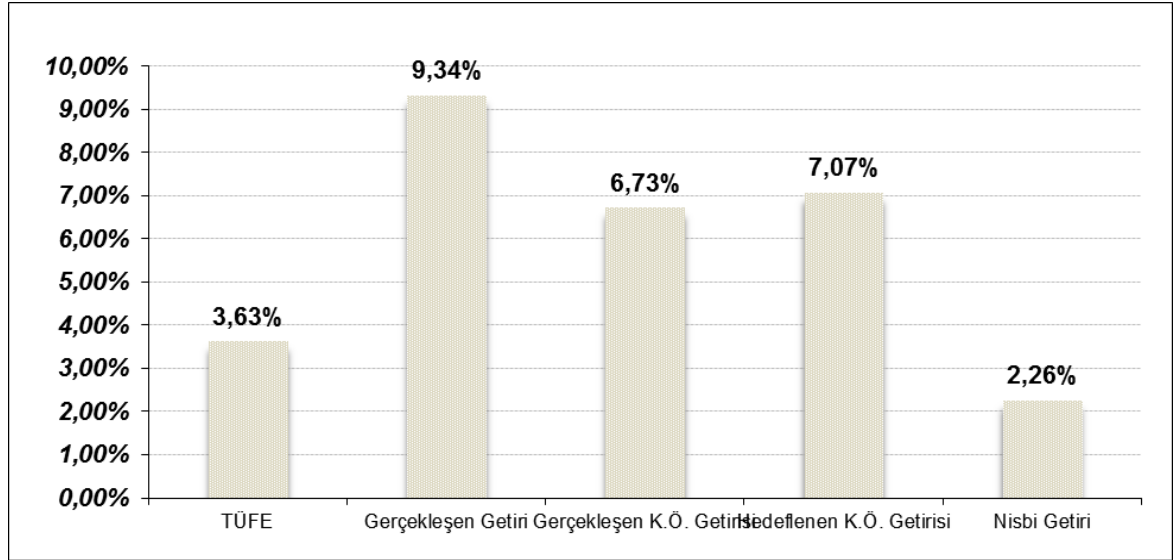
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

| 30.06.2016 Tarihli (EHG-GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EYF.) Net Varlık Değeri Tablosu | | | |
|---|--------------|----------|------------|
| | TUTARI(TL) | GRUP (%) | TOPLAM (%) |
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ | 2.576.393,14 | | 99,69% |

| | | | |
|---|--------------------------|---------|--------|
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ) | 2.576.394,11 | | 99,69% |
| B. HAZIR DEĞERLER | 10.663,08 | | 0,41% |
| a) Kasa | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| b) Bankalar | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| i) TL Hesaplar | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| ii) Yabancı Para TL Karşılığı | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları) | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| c) Diğer Hazır Değerler | 10.663,08 | 100,00% | 0,41% |
| C. ALACAKLAR | 0,02 | | 0,00% |
| a) Takastan Alacaklar T1 | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| b) Takastan Alacaklar T2 | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| c) Takastan BPP Alacakları | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| d) Diğer Alacaklar | 0,02 | 100,00% | 0,00% |
| D. DİĞER VARLIKLAR | 0,00 | | 0,00% |
| E. BORÇLAR | 2.740,74 | | -0,11% |
| a) Takasa Borçlar T1 | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| b) Takasa Borçlar T2 | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| c) Yönetim Ücreti | 2.120,01 | 77,35% | -0,08% |
| d) Ödenecek Vergi | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| e) İhtiyatlar | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| f) Krediler | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| g) Diğer Borçlar | 620,73 | 22,65% | -0,02% |
| i) Denetim Ücreti | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| ii) İlan Giderleri | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| iii) Noter Masrafı | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| iv) İhraç İzin Gideri | 77,53 | 2,83% | 0,00% |
| v) Takas Saklama Komisyonu | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| vi) Diğer | 543,20 | 19,82% | -0,02% |
| F. M.D.Düşüş Karşılığı | 0,00 | | 0,00% |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 2.584.315,50 | | |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 2.584.315,50 | | |
| Toplam Pay Sayısı | 10.000.000.000,00 | | |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 117.647.837,60 | | |
| Kurucunun Elindeki Pay Sayısı | 0,00 | | |
| Merkezdeki Pay Sayısı | 9.882.352.162,41 | | |
| Fiyat | 0,021967 | | |
| (VOB Açık Pozisyon) | 0,00 | | |
| Pay Sahibi Sayısı | 3214 | | |
| Günlük Yönetim Ücreti | 71,07 | | |
| Dünkü Fiyat | 0,021912 | | |

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2016 - 30.06.2016 döneminde fonun birim pay değeri % 9.34 artış göstermiş olup aynı dönemde Fon'un karşılaştırma ölçütü getirisi % 7.07 olmuştur.

Fonun dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye, SPK'nın performans sunuş standartlarına göre hazırlanmış " Performans Sunuş Raporu" ndan ulaşılabilir.

BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

| | 30 Haziran 2016 |
|---|-----------------|
| Toplam Giderler (TL) | 16.863 |
| Ortalama Fon Portföy Değeri (TL) | 2.523.243 |
| Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri | %0,67 |

Aşağıda Fon'dan yapılan 1 Ocak 2016 – 30 Haziran 2016 dönemine ait faaliyet giderlerinin brüt ortalama Fon portföy değerine oranı yer almaktadır:

| Gider Türü | 30 Haziran 2016 |
|------------------------------------|-----------------|
| Yönetim ücretleri | %0,50 |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | %0,07 |
| Denetim ücretleri | %0,07 |
| Saklama ücretleri | %0,01 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | %0,02 |
| | %0,67 |

EK:

Fon kurulu faaliyet raporu

ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2016- 30.06.2016 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU

1.Genel Bilgiler

| | |
|----------------|---------------------|
| Kuruluş Tarihi | : 06.10.2008 |
| İhraç Tarihi | : 17.07.2009 |
| Fon Tutarı | : 150.000.000,00 TL |
| Pay Adedi | : 10.000.000.000 |

2.Fonun Faaliyet Gösterdiği Piyasaya İlişkin Bilgiler**2016 Yılı İlk Yarı Tahvil Bono Piyasası Değerlendirmesi**

Enflasyondaki gerileme ve faiz indirimlerinin sürmesi ile birlikte kısa vadeli gösterge tahvil faizleri, yılın başında eriştiği %11,3'lük seviyeden hızlı bir gerileme gerçekleştirdi. Global piyasalarda düzeltmenin başladığı Nisan sonlarından sonra da digger piyasalara göre daha az etkilenen gösterge bono faizleri %9-10 arasındaki bantta dalgalanmaya devam etti. Faizlerde döviz sepetinin Mayıs başındaki yukarı hareketinden olumsuz etkilenen uzun vadeli bölgede etki daha güçlü olurken Mayıs sonunda görülen %10,50'lik seviye, yılbaşına göre düşüş traendini bozacak büyüklüğe ulaşmadan tekrar %9,75 bölgesi denendi.

2016 Yılı İlk Yarı Ortaklık Payları Piyasası Değerlendirmesi

Yılın en yüksek seviyesini 18 Nisan 2016 'da 86.343 puandan kapanarak gören BİST-100 endeksi, bu tarihten sonar iç ve dış gelişmelerin etkisiyle yönünü aşağı çevirerek Haziran ortası itibarıyla 75.000 puanı denedi. Endeksteeki gerilemede etkili olan en önemli nedenler arasında yurtdışında FED'in Haziran ya da Temmuz ayında faiz artıracığı yönündeki beklentilerin tekrar canlanması ve yurtiçinde hükümet değişim süreci oldu.

2016 Yılı İlk Yarı Uluslararası Piyasalar Değerlendirilmesi

Yılın ilk aylarında FED'in faiz artırımlarını beklendiği kadar hızlı yapamayacağı sinyali ile birlikte alım yönünde hareket eden global piyasalar, daha sonra FED başkanlarından yaz aylarında bir artırım daha yapılabileceği uyarılarının gelmesiyle satış moduna geçti. Petrol fiyatlarındaki artışın herşeye rağmen devam ettiği bu dönemde Euro Dolara karşı gücünü muhafaza etmeye çalışırken Japon Yeninin gittikçe güç kazanması ekonomik toparlanmayı tetiklemeye çalışan bu ülkenin işini zorlaştırdı. Haziran ayı ile birlikte piyasalarda İngiltere'nin AB'den çıkışı ile ilgili oylamadan çıkış yönünde bir sonuç çıkacağı endişesinin artması ek bir baskıya neden oldu.

3. Fon Portföy Bilgileri

| | |
|------------------------|------------------------|
| Fon Toplam Değeri | : 2,584,315.50 TL |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | : 117,647,837.595 Adet |
| Dolaşımdaki Pay Oranı | : % 1,18 |

Portföy Dağılımları %

| | |
|----------------------------|---------|
| Ortaklık Payları | : 28,17 |
| Kamu Borç. Araçları | : 56,72 |
| Özel Sektör Borç. Araçları | : 12,55 |
| Takasbank Para Piyasası | : 2,56 |

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

| | |
|---|---------------|
| İhraç Değeri | : 0,010458 TL |
| 01.01.2016 Pay Değeri | : 0,020091 TL |
| 30.06.2016 Pay Değeri | : 0,021967 TL |
| İhraç Tarihine Göre Getiri | : % 110,05 |
| 01.01.2016-30.06.2016 Fon Basit Net Getirisi | : % 9,34 |
| 01.01.2016-30.06.2016 Fon Basit Brüt Getirisi | : % 10,00 |
| 01.01.2016-30.06.2016 Karş. Ölç. Getirisi | : % 7,07 |

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

Yoktur.

ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş GRUPLARA YÖNELİK ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Ömer MERT
Fon Kurulu Başkanı