

ERGO EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor ERGO EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. Büyüme Amaçlı 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'şer 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 Shinzo Abe'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 (EIE-BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EYF.) Fon Portföy Raporu				
Menkul Kıymet	Menkul Tanımı	Nominal Deger	Toplam Deger	Toplam (%)
Hisse Senedi	AKBNK	30.000,00	246.900,00	0,93%
	AKENR	100.000,44	95.000,42	0,36%
	AKFGY	150.000,00	208.500,00	0,79%
	ALBRK	150.000,00	199.500,00	0,75%
	ANACM	0,96	1,98	0,00%
	BIZIM	11.700,00	165.789,00	0,63%
	BMEKS	150.000,00	258.000,00	0,97%
	CRDFA	403.500,00	605.250,00	2,28%
	DGATE	60.000,00	1.019.400,00	3,85%
	EREGL	0,48	1,95	0,00%
	GARAN	35.000,00	265.300,00	1,00%
	GEREL	200.000,00	360.000,00	1,36%
	HALKB	27.500,00	234.850,00	0,89%
	INDES	131.000,00	1.048.000,00	3,95%
	ISCTR	75.000,61	342.002,78	1,29%
	KRDMD	0,57	0,73	0,00%
	MANGO	0,56	0,00	0,00%
	MERKO	64.650,00	81.459,00	0,31%
	MGROS	20.000,00	331.000,00	1,25%
	NTHOL	0,78	2,30	0,00%
	ODAS	50.000,00	470.000,00	1,77%
	PRKAB	100.000,00	297.000,00	1,12%
	RYSAS	0,21	0,15	0,00%

	TCELL	20.000,00	211.400,00	0,80%
	THYAO	60.000,18	343.201,03	1,30%
	TKFEN	0,67	4,94	0,00%
	TRCAS	0,82	1,20	0,00%
	TRGYO	60.000,00	303.000,00	1,14%
	TRKCM	0,44	1,00	0,00%
	VAKBN	50.000,00	225.500,00	0,85%
	YKBNK	40.000,00	159.200,00	0,60%
ARA GRUP TOPLAMI		1.988.356,72	7.470.266,48	28,19%
GRUP TOPLAMI		1.988.356,72	7.470.266,48	28,19%
Devlet Tahvili	TRT130716T18	10.000,00	10.379,55	0,04%
	TRT080317T18	1.000.000,00	1.030.866,80	3,89%
	TRT140617T17	800.000,00	810.759,60	3,06%
	TRT140617T17	2.100.000,00	2.128.243,95	8,03%
	<i>TRT140617T17</i>	<i>2.900.000,00</i>	<i>2.939.003,55</i>	<i>11,09%</i>
	TRT140218T10	1.500.000,00	1.485.373,50	5,61%
	TRT100719T18	1.000.000,00	1.034.146,50	3,90%
	TRT210721T11	100.000,00	154.256,01	0,58%
	TRT080323T10	1.000.000,00	927.579,60	3,50%
	TRT030523T13	100.000,00	117.067,57	0,44%
	TRT270923T11	1.000.000,00	1.008.434,10	3,81%
	TRT081123T10	1.000.000,00	1.290.822,20	4,87%
	TRT240724T15	1.300.000,00	1.343.569,37	5,07%
	TRT110226T13	1.000.000,00	1.133.439,90	4,28%
	TRT110226T13	1.500.000,00	1.700.159,85	6,42%
	<i>TRT110226T13</i>	<i>2.500.000,00</i>	<i>2.833.599,75</i>	<i>10,69%</i>
ARA GRUP TOPLAMI		13.410.000,00	14.175.098,50	53,49%
Özel Sektör Tahvil	TR SAYENA1617	380.000,00	383.436,07	1,45%
	TRSBMKS11810	160.000,00	161.636,69	0,61%
	TRSDRND41719	50.000,00	51.426,32	0,19%
	TRSEMAY41711	170.000,00	175.090,65	0,66%
	TRSKORT31818	180.000,00	180.265,05	0,68%
	TRSKTMR51711	200.000,00	205.095,34	0,77%
	TRSLBTVK1711	200.000,00	206.066,74	0,78%
	TRSLBTVK1711	100.000,00	103.033,37	0,39%
	<i>TRSLBTVK1711</i>	<i>300.000,00</i>	<i>309.100,11</i>	<i>1,17%</i>
	TRSNTHLA1618	500.000,00	505.674,05	1,91%
	TRSPALM51713	300.000,00	306.143,07	1,16%
	TRSPLENA1714	50.000,00	50.644,86	0,19%
	TRSSAYR51818	300.000,00	306.100,92	1,16%
	TRSUSAK31714	400.000,00	403.913,80	1,52%
	TRSYDATA1711	10.000,00	10.057,86	0,04%
	TRSZORN21711	700.000,00	712.352,48	2,69%
	TRSZORN21711	30.000,00	30.529,39	0,12%
	<i>TRSZORN21711</i>	<i>730.000,00</i>	<i>742.881,87</i>	<i>2,80%</i>
ARA GRUP TOPLAMI		3.730.000,00	3.791.466,66	14,31%
GRUP TOPLAMI		17.140.000,00	17.966.565,16	67,80%
BPP		772.274,96	772.274,96	2,91%

		290.102,49	290.102,49	1,09%
ARA GRUP TOPLAMI		1.062.377,45	1.062.377,45	4,01%
GRUP TOPLAMI		1.062.377,45	1.062.377,45	4,01%
FON PORTFÖY DEĞERİ		20.190.734,17	26.499.209,09	100,00%

30.06.2016 İTİBARIYLA

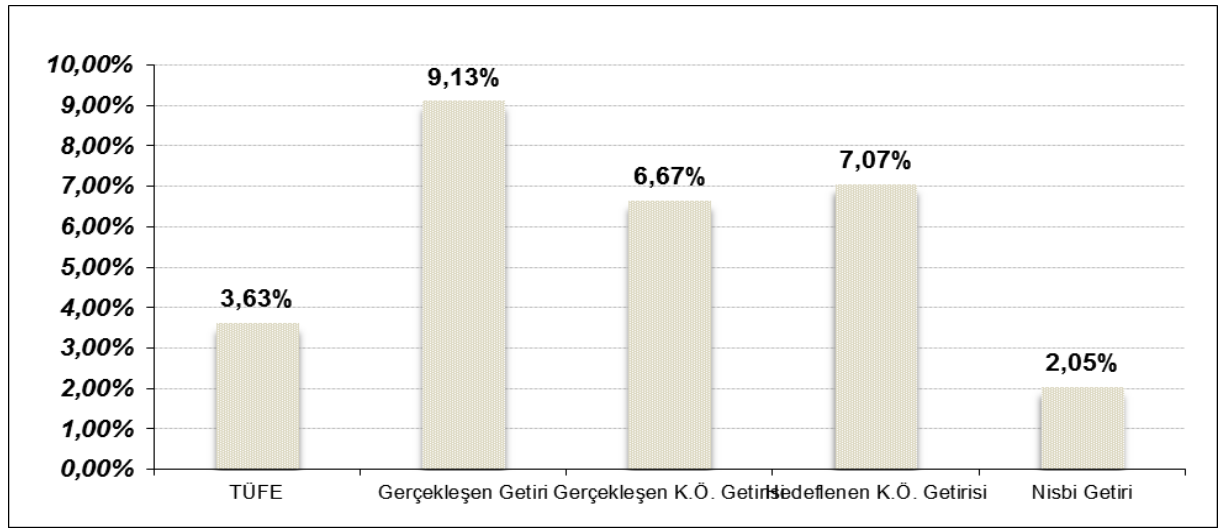
FON TOPLAM DEĞERİ TABLOSU

30.06.2016 Tarihli (EIE-BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EYF.) Net Varlık Değeri Tablosu			
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	26.499.209,09		100,21%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	26.499.210,68		100,21%
B. HAZIR DEĞERLER	10.076,12		0,04%
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	10.076,12	100,00%	0,04%
C. ALACAKLAR	51.950,04		0,20%
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	51.950,04	100,00%	0,20%
D. DİĞER VARLIKLAR	0,00		0,00%
E. BORÇLAR	116.864,14		-0,44%
a) Takasa Borçlar T1	7.740,00	6,62%	-0,03%
b) Takasa Borçlar T2	0,00	0,00%	0,00%
c) Yönetim Ücreti	39.297,86	33,63%	-0,15%
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	69.826,28	59,75%	-0,26%
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	793,36	0,68%	0,00%
v) Takas Saklama Komisyonu	0,00	0,00%	0,00%
vi) Diğer	69.032,92	59,07%	-0,26%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0,00		0,00%
FON TOPLAM DEĞERİ	26.444.371,11		

FON TOPLAM DEĞERİ	26.444.371,11		
Toplam Pay Sayısı	25.000.000.000,00		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	947.676.920,56		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0,00		
Merkezdeki Pay Sayısı	24.052.323.079,44		
Fiyat	0,027904		
(VOB Açık Pozisyon)	0,00		
Pay Sahibi Sayısı	19843		
Günlük Yönetim Ücreti	1.322,19		
Dünkü Fiyat	0,027835		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fon – Performans Ölçütü Karşılaştırmalı Getiri Grafiği



01.01.2016 - 30.06.2016 döneminde fonun birim pay değeri % 9.13 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)	256.484
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	26.297.272
Toplam Giderler / Ortalama Fon Portföy Değeri	%0,98

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	%0,91
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	%0,02
Saklama Ücretleri	%0,02
Denetim Ücretleri	%0,00
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,03
	%0,98

EK:

Fon kurulu faaliyet raporu

ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
BÜYÜME AMAÇLI 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	: 07.11.2008
Fon Tutarı	: 250.000.000,00 TL
Pay Adedi	: 25.000.000.000

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	: 26,443,837.91 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 947,676,920.561 Adet
Dolaşımdaki Pay Oranı	: % 3,79

Portföy Dağılımları %

Kamu Borçlanma Araçları	: 53,49
Ortaklık Payları	: 28,19
Özel Sektör Tahvili	: 14,31
Takasbank Para Piyasası	: 4,01

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

İhraç Değeri	: 0,010141 TL
01.01.2016 Pay Değeri	: 0,025570 TL
30.06.2016 Pay Değeri	: 0,027904 TL
İhraç Tarihine Göre Getiri	: % 175,16
01.01.2016-30.06.2016 Fon Basit Net Getirisi	: % 9,13
01.01.2016-30.06.2016 Fon Basit Brüt Getirisi	: % 10,10
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 **BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Fon Kurulu Üyesi

Ömer MERT
Fon Kurulu Başkanı