

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 2015 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: 2015 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Bireysel Emeklilik Mevzuatında Meydana Gelen Değişiklikler

Kanunlar	No.	Kabul Tar.	Yayınlanma Tarihi	Resmi Gazete No	Yürürlük Tarihi
Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun	6655	25.12.2015	01.01.2016	29580	

Yönetmelik	No.	Kabul Tar.	Yayınlanma Tarihi	Resmi Gazete No	Yürürlük Tarihi
Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik			28.02.2015	29281	28.02.2015
Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik			25.05.2015	29366	01.01.2016
Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik			23.08.2015	29454	23.08.2015
Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik			23.08.2015	29454	23.08.2015
Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik			23.08.2015	29454	23.08.2015
Sigortacılık Destek Hizmetleri Hakkında Yönetmelik			28.08.2015	29459	28.11.2015

Genelgeler	No.	Kabul Tar.	Yayınlanma Tarihi	Resmi Gazete No	Yürürlük Tarihi
Emekliliğe Yönelik Taahhütte Bulunan Kuruluşlar Tarafından Aktüeryal Denetim Kapsamında Gönderilecek Elektronik Veri Setlerine Ve Aktüerya Raporuna İlişkin Genelge	2015/35		28.08.2015		
Sigortacılık Destek Hizmetleri Hakkında Yönetmeliğin Bazı Maddelerinin Uygulanması Hakkında Genelge	2015/42		11.11.2015		
Emeklilik Şirketlerince Sunulan Bilgi, Belge ve Formların Esas ve Usullerine İlişkin Genelge	2015/46		20.11.2015		
Emeklilik Planı Hakkında Genelge	2015/47		25.11.2015		
Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin Uygulanmasına İlişkin Genelge	2015/50		30.11.2015		
23.08.2010 Tarihli 2010/10 Sayılı Bireysel Emeklilik Sisteminde Kullanılacak Muhtemel Birikim Ve Geri Ödeme Tablolarına İlişkin Genelge' de Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge	2015/51		08.12.2015		01.01.2016
Emeklilik Planlarında Katılımcılara Sağlanan Ek Faydalara İlişkin Genelge	2015/56		21.12.2015		

Sektör Duyuruları ve Özelgeler	No.	Kabul Tar.	Yayınlanma Tarihi	Resmi Gazete No	Yürürlük Tarihi
Yıllık Gelir Sigortalarında Bilgi İşlem Altyapılarının Hazır Hale Getirilmesine İlişkin Sektör Duyurusu	2015/35		29.09.2015		
Bireysel Emeklilik Sisteminde Hak Kazanılmayan Devlet Katkısı Tutarlarının Müsteşarlığa İadesi Hakkında Sektör Duyurusu	2015/42		26.11.2015		
Bireysel Emeklilik Sisteminde 6327 Sayılı Kanunun Geçici İkinci Maddesi Kapsamında Yapılacak Süre Ekleme İşlemleri Hakkında Sektör Duyurusu	2015/43		26.11.2015		
2010/8, 2010/14 ve 2014/23 Sayılı Sektör Duyurularının Yürürlükten Kaldırılmasına Hakkında Sektör Duyurusu	2015/44		30.11.2015		

Diğer	No.	Kabul Tar.	Yayınlanma Tarihi	Resmi Gazete No	Yürürlük Tarihi
Yıllık Gelir Sigortaları Yönetmeliği			01.04.2015	29313	01.10.2015
Yıllık Gelir Sigortaları Yönetmeliğinin Bazı Maddelerinin Uygulama Esaslarına İlişkin Genelge	2015/30		31.07.2015		01.10.2015

2015 Yılı Genel Değerlendirme

2015 yılı başta Amerikan Merkez Bankası(Fed) olmak üzere önde gelen merkez bankalarının küresel ekonomiye yön verdiği bir yıl oldu. Amerika'da istihdam verileri başta olmak üzere açıklanan makro verilerin ekonomik toparlanmaya işaret etmesi ile Fed tarafında faiz artırımı sürecine ilişkin beklentiler piyasalara yön verdi. Faiz artırımının zamanlaması bir miktar ötelense de Fed yılın son toplantısı olan Aralık ayı toplantısında 2008 yılından itibaren sıfıra yakın seviyede tuttuğu faiz oranlarında 25 baz puanlık artışa gitti. Avrupa tarafında ise Yunanistan kaynaklı endişeler geri planda kalırken; Avrupa Merkez Bankası ekonomiyi teşvik etmek ve toparlanmayı hızlandırmak için mevduat faiz oranları yüzde -0.20 seviyesinden yüzde -0.30 seviyesine indirdi. Aylık 60 milyar euro tutarındaki varlık alım programının süresi de 2017 yılının Mart ayına kadar uzatıldı.

Yurtiçinde 2015 yılının ilk yarısı 7 Haziran'da yapılacak olan genel seçimlere odaklı ve siyasi tansiyonun yüksek seyrettiği bir dönem oldu. Sandıkta hiçbir partinin tek başına hükümet kuracak çoğunlukta sandalye kazanamaması ve partiler arası koalisyon görüşmelerinin sonuçsuz kalması üzerine seçimlerin tekrarlanması yönünde karar alındı. 1 Kasım tarihinde gerçekleştirilen genel seçimlerde sandıktan tekrar tek parti hükümeti çıktı. Hem ekonomik hem de siyasi istikrarın devam edeceğine yönelik beklentilerle piyasalarda gözle görülür bir rahatlama yaşandı. Ancak; Kasım ayının son haftası Türkiye sınırlarında düşürülen Rus savaş uçağı yüzünden iki ülke arasındaki ilişkilerin gerildiği gözlenirken; bu durumun olumsuz etkileri piyasalarda hissedildi.

Merkez Bankası'nın politikalarına bakıldığında 2015 yılının ilk PPK toplantısı olan Ocak ayı toplantısında Merkez Bankası bir hafta vadeli repo faiz oranını %8.25 seviyesinden %7.75'e, Şubat ayı toplantısında ise 25 baz puan daha indirime giderek politika faizini %7.5 seviyesine indirdi. Yılın geri kalanında ise Merkez Bankası politika faizi ve faiz koridorunda herhangi bir değişikliğe gitmedi. Merkez Bankası 2015 yılı genelinde bekle-gör modunda kalmayı tercih etti. Yurtiçi ve yurtdışında yaşanan bu gelişmelere paralel USD/TL kuru 2.33 seviyesinden başladığı 2015 yılını %25'lik değer kazanımı ile 2.92 seviyesinden tamamladı. Borsa cephesine

bakıldığında ise Borsa İstanbul 100 Endeksi 2015 yılını %16,33'lük değer kaybıyla 71 bin seviyesine geriledi.

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

	31.12.2015			31.12.2014		
	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)	TUTARI(TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	21,084,532.77		99.90%	20,515,190.24		95.31%
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	21,084,533.51		99.90%	20,515,190.77		95.31%
B. HAZIR DEĞERLER	13,956.73		0.07%	14,383.73		0.07%
a) Kasa	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Bankalar	13,956.73	100.00%	0.07%	14,383.73	100.00%	0.07%
i) TL Hesaplar	13,956.73	100.00%	0.07%	14,383.73	100.00%	0.07%
C. ALACAKLAR	195,000.83		0.92%	1,033,886.48		4.80%
a) Takastan Alacaklar T1	0.8	0.00%	0.00%	941,066.82	91.02%	4.37%
b) Takastan Alacaklar T2	195,000.03	100.00%	0.92%	86,063.20	8.32%	0.40%
c) Takastan BPP Alacakları	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
d) Diğer Alacaklar	0	0.00%	0.00%	6,756.46	0.65%	0.03%

D. DİĞER VARLIKLAR	0		0.00%	0		0.00%
E. BORÇLAR	187,471.37		-0.89%	37,979.44		-0.18%
a) Takasa Borçlar T1	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0.00%
b) Takasa Borçlar T2	149,250.00	79.61%	-0.71%	0	0.00%	0.00%
c) Yönetim Ücreti	35,740.03	19.06%	-0.17%	34,668.52	91.28%	-0.16%
g) Diğer Borçlar	2,481.34	1.32%	-0.01%	3,310.92	8.72%	-0.02%
i) Denetim Ücreti	2,266.48	1.21%	-0.01%	1,901.99	5.01%	-0.01%
vi) Diğer	214.86	0.11%	0.00%	1,408.93	3.71%	-0.01%
F. M.D.Düşüş Karşılığı	0		0.00%	0		0.00%
FON TOPLAM DEĞERİ	21,106,018.96			21,525,481.01		
Toplam Pay Sayısı	10,000,000,000			10,000,000,000		
Dolaşımdaki Pay Sayısı	645,683,407.56			614,169,910.54		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	0			0		
Merkezdeki Pay Sayısı	9,354,316,592			9,385,830,089		
Fiyat	0.032688			0.035048		
(VOB AçıkPozisyon)	0		0.00%	0		0.00%

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

		31.12.2015		31.12.2014	
	Menkul Tanımı	Nominal Değer	Toplam Değer	Nominal Değer	Toplam Değer
A.HİSSE SENEDİ	AEFES			17,500.00	397,250.00
	AKBNK	250,000.00	1,675,000.00	25,000.00	216,500.00
	AKENR	600,000.00	570,000.00	500,000.00	640,000.00
	AKFGY	420,000.00	562,800.00	420,000.00	655,200.00
	GEREL	225,000.00	686,250.00		
	ODAS	64,500.00	408,930.00		
	ALBRK	500,000.00	660,000.00	500,000.00	870,000.00
	ANACM	0.07	0.12	200,000.07	400,000.14
	ASYAB	350,000.00	210,000.00	350,000.00	227,500.00
	BİZİM	40,000.00	512,000.00	40,000.00	764,000.00
	CRDFA	660,000.00	1,042,800.00	530,500.00	1,039,780.00
	DGATE	60,000.00	951,000.00	110,000.00	963,600.00
	EKGYO			200,000.00	554,000.00
	ENKAI	0.39	1.76	150,000.96	792,005.07
	EREGL	0.86	2.61	0.86	3.84
	GARAN	250,000.00	1,780,000.00		
	HALKB	75,000.00	779,250.00	70,000.00	973,000.00

	INDES	280,000.00	1,761,200.00	330,000.00	1,881,000.00
	ISCTR	175,000.05	805,000.23	0.05	0.34
	KRDMD	0.4	0.44	0.4	0.82
	MANGO	0.04	0.04	0.04	0.01
	MGROS	45,000.00	785,250.00	35,000.00	796,250.00
	NTHOL	0.57	1.99	0.57	2.26
	PRKME			1,000.00	4,050.00
	RYSAS	0.35	0.23	0.33	0.26
	SAHOL	220,000.00	1,821,600.00	185,000.00	1,877,750.00
	TRGYO	120,000.00	390,000.00		
	TSKB	200,000.00	304,000.00		
	TTKOM	75,000.00	409,500.00		
	YATAS	200,000.00	452,000.00		
	TCELL	40,000.00	396,000.00		
	THYAO	135,000.97	997,657.17	100,000.97	963,009.34
	TKFEN	125,000.88	505,003.56	100,000.88	579,005.10
	TRCAS	1.1	1.64	0.92	2.31
	TRKCM	275,000.30	497,750.54	0.25	0.86
	VAKBN	150,000.00	574,500.00	390,000.00	1,903,200.00
	YKBNK	300,000.00	987,000.00	383,000.00	1,872,870.00
GRUP TOPLAMI		5,834,505.98	20,524,500.32	4,637,006.30	18,369,980.34
TERS REPO-DT				20,009.32	20,009.32
GRUP TOPLAMI				20,009.32	20,009.32
TPP		360,611.51	360,611.51	1,901,140.00	1,901,140.00
GRUP TOPLAMI		360,611.51	360,611.51	1,901,140.00	1,901,140.00
VOB Nakit		199,420.94	199,420.94	224,060.58	224,060.58
GRUP TOPLAMI		199,420.94	199,420.94	224,060.58	224,060.58
PORTFÖY DEĞERİ		6,394,538.43	21,084,532.77	6,782,216.20	20,515,190.24

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

	Fonun Dönem Getirisi (01 Ocak-31 Aralık)	Karşılaştırma Ölçütünün Dönem Getirisi (01 Ocak-31 Aralık)
Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	% -6,73	% -13,79

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.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı		
Gider Türü	Tutar	Fon Giderlerinin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Yönetim Ücretleri	378,487	1.82%
Denetim Ücretleri	3,087	0.01%
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	49,930	0.24%
Saklama Ücretleri	2,050	0.01%
Noter Tasdik ve Ücreti	94	0.00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9,947	0.05%
Toplam	443,595	2.14%
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
01.01.2015- 31.12.2015 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

2015 Yılı Hisse Senedi Piyasası Değerlendirmesi

2015 yılına 85 bin seviyesinden başlayan BIST-100 Endeksi yılın ilk ayında sergilediği yükselişle 91 bin seviyesinin üzerine yöneldi. Ancak; takip eden aylarda endekste ki yukarı yönlü seyrin gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk iştahındaki azalışa paralel hız kestiği ve endeksin aşağı yönlü bir seyir izlediği gözlemlendi. Endeks yılın ilk çeyreğini 82 bin seviyesinden tamamladı. Yılın ikinci çeyreğinde genel olarak 80-85 bin bandında dengelenme çabasını izlediğimiz BIST-100 endeksinde yaklaşan genel seçimlerle birlikte volatilité arttı. 7 Haziran seçimleri sonucunda tek parti iktidarı çıkmaması ve yeni kurulacak hükümete ilişkin belirsizlik neticesinde endeks gerileme kaydetti ve partiler arasında yürütülen hükümet kurma çabalarının sonuç vermemesi ile seçimlerin 1 Kasım tarihinde yenilenmesine karar verildi. Yenilenen genel seçimlerde sandıktan tekrar tek parti hükümeti çıktı. Hem ekonomik hem de siyasi istikrarın devam edeceğine yönelik beklentilerle piyasalarda gözle görülür bir rahatlama yaşandı. Bu sonuç neticesinde seçim ertesi Borsa İstanbul 85 bin seviyelerine yaklaştı. Kasım ayının son haftası Türkiye sınırlarında düşürülen Rus savaş uçağı yüzünden iki ülke arasındaki ilişkilerin gerilmesi ve artan politik tansiyon neticesinde piyasada kayıplar yaşandı. 1 Kasım seçimlerinin ardından 85 bin seviyesine yönelen Borsa İstanbul, Rusya ile yaşanan gerilim ile 76 bin seviyesine geriledi. Yılın geri kalanında da aşağı yönlü hareketini sürdüren BIST-100 Endeksi 2015 yılını %16,33 değer kaybı ile 71 bin seviyesinden tamamladı.

3. Fon Portföy Bilgileri

Fon Toplam Değeri	: 21,106,018.96 TL
Dolaşımdaki Pay Sayısı	: 645,683,407.563 Adet
Dolaşımdaki Pay Oranı	: % 6,46

Portföy Dağılımları %

Ortaklık Payları	: 97,34
Takasbank Para Piyasası	: 1,71
Diğer	: 0,95

4. Fon Performansına İlişkin Bilgiler

Cari Yıl Gelir Gider Farkı	: -1,416,862.63 TL
İhraç Değeri	: 0.009118 TL
01.01.2015 Pay Değeri	: 0.035048 TL
31.12.2015 Pay Değeri	: 0.032688 TL
İhraç Tarihine Göre Getiri	: % 263,28
02.01.2014-31.12.2015 Fon Basit Net Getirisi	: % -6,73
02.01.2014-31.12.2015 Fon Basit Brüt Getirisi	: % -4,60
02.01.2014-31.12.2015 Karş. Ölç. Getirisi	: % -13,79

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

Yoktur.

Fon Kurulu

Murat Vanlı
Başkan

Şebnem Sezer
Üye

Biröl Güleç
Üye