

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN
01.01.2015 – 31.12.2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ**

Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2015 – 31.12.2015 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulunun performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece 01.01.2015 – 31.12.2015 dönemine ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 01.01.2015 – 31.12.2015 dönemine ait performans sunuş Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını Sermaye Piyasası Kurulunun performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 29 / 01 / 2016
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:60-A
Kat:2/7 Büyükçamlıca Üsküdar-İSTANBUL

İÇİNDEKİLER		Sayfa No
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR		1-4
A	TANITICI BİLGİLER	1
B	PERFORMANS BİLGİSİ	2
C	DİPNOTLAR	3
D	İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR	4

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Portföye Bakış		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi	13.06.2012	Portföy Yöneticileri	
(*) 04 Ocak 2016 tarihi itibariyle		Murat Zaman, Kerem Yerebasmaz, Ayşe Seher Özkuran Demir, Gülin Yılmaz	
Fon Toplam Değeri	296.344.602,26 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri	
Birim Pay Değeri	0,012907 TL	Fon, Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olup, fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı ve temettü hem faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon’un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Esnek fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur.	
Yatırımcı Sayısı	197.336		
Tedavül Oranı %	4,59		
Portföy Dağılımı %			
- Paylar	44,14		
- Devlet Tahvili	25,30		
- Ters Repo	0,47		
- Türk Özel Sektör Tahvili	16,11		
- Vadeli Mevduat	13,98		
Payların Sektörel Dağılımı %		Piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltan bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.	
Aracı Kurumlar	0,00		
Bankalar Ve Özel Finans Kurumları	21,41		
Gayrimenkul Yat. Ort.	0,72		
Holdingleler Ve Yatırım Şirketleri	6,96		
İmalat Sanayii Metal Ana Sanayi	2,08		
İmalat Sanayii, Taş Ve Toprağa Dayalı Sanayi	0,00		
İmalat Sanayii, Kimya, Petrol, Kauçuk Ve Plastik Ürünler	4,27		
İnşaat Ve Bayındırlık	0,00		
Toptan Ve Perakende Ticaret, Otel Ve Lokantalar	2,81		
Ulaştırma, Haberleşme Ve Depolama	6,07		
			En Az Alınabilir Pay Adedi
			Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

(*) - 01-03 Ocak 2016 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31.12.2015 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2016 tarihinde geçerli olan, 03.01.2016 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

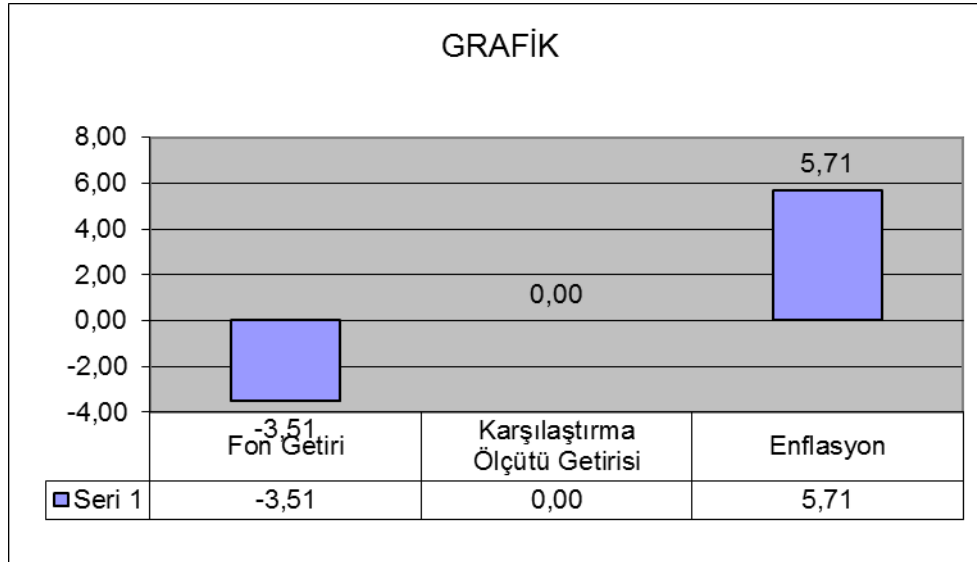
B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi /Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/ Net Aktif Değeri
1.yıl 2012 (**)	14,38	- *	1,79 (***)	0,23	- *	0,3398	12.873.973
2.yıl 2013	-1,23	- *	6,97	0,69	- *	-0,0038	94.079.097
3.yıl 2014	18,41	- *	6,36	0,50	- *	0,1356	201.341.239
4.yıl 2015	-3,51	-*	5,71	0,58%	-*	-0,0215	296.344.602

(*)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir.

(**) 02.04.2012 – 31.12.2012 dönemini ifade etmektedir.

(***) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan Nisan-Aralık 2012 ÜFE oranıdır.



Geçmiş getiriler gelecek dönem performansı için bir gösterge sayılmaz.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

C.1. Fonun portföy yönetim şirketi Halk Portföy Yönetimi A.Ş. olup, % 74,99 Türkiye Halk Bankası A.Ş., % 25,00 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 0,01 Halk Finansal Kiralama A.Ş. iştirakidir. Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş.’ne ait 11 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 34.161.574.804 TL’dir.

C.2. Fon portföyünün yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.

C.3. Fonun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **-3,51** olarak gerçekleşmiştir.

C.4. 01 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	6.041.749,18
Ortalama Fon Portföy Değeri	253.587.452,30
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	2,38%

C.5. 01 Ocak – 31 Aralık 2015 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C.6. Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muafur.

Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik* Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01 Ocak – 31 Aralık 2015
Yönetim Ücretleri	5.700.512,63
Performans Ücretleri	
Saklama Ücretleri	24.045,48
MKK Ücretleri	
Denetim Ücretleri	3.710,00
Danışmanlık Ücretleri	
Kurul Ücretleri	31.449,28
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	277.132,51
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.899,28
Esas Faaliyet Giderleri Toplamı	6.041.749,18

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

01 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- D.1.** 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemi brüt fon getirisi
(Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirileri)

	Oran (%)
Net Basit Getiri (*)	-3,51
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,38
Azami Toplam Gider Oranı	2,28
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,10
Net Gider Oranı (**)	2,28
Brüt Getiri	-1,23

(*) - (Dönem sonu birim fiyat - Dönem başı birim fiyat) / Dönem başı birim fiyat)

(**)- (Gerçekleşen fon toplam gider oranı - Dönem içinde kurucu tarafından karşılanan fon giderlerinin toplamının oranı)

- D.2.** 2015 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu % -2,15 olarak gerçekleşmiştir. Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.