

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
02.04. – 30.09.2012 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
02.04.2012 – 30.09.2012 DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ**

Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 02.04.2012 – 30.09.2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulunun performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece 02.04.2012 – 30.09.2012 dönemine ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 02.04.2012 – 30.09.2012 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, 02 / 11 / 2012
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:46-A
Kat:2/7 Büyükçamlıca Üsküdar-İSTANBUL

İÇİNDEKİLER		Sayfa No
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR		1-5
A	TANITICI BİLGİLER	1-3
B	PERFORMANS BİLGİSİ	4
C	DİPNOTLAR	5

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

02 NİSAN - 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

Portföy Bilgileri		Yatırım Ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi	13.06.2012	Portföy Yöneticileri
1 Ekim 2012 tarihi itibarıyla (*)		Murat Zaman, Kerem Yerebasmaz, Serkan Şevik, Ayşe Demir
Fon Toplam Değeri	4.365.515 TL	Fonun Yatırım Amacı, Stratejisi ve Riskleri
Birim Pay Değeri	0,010625 TL	Fon, Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olup, 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. 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. Fon karşılaştırma ölçütü olarak; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.
Yatırımcı Sayısı	12.582	
Tedavül Oranı %	0,08	
Portföy Dağılımı %		
- Hisse Senetleri	22,23	
- Devlet Tahvili	20,96	
- Ters Repo	16,96	
- Türk Özel Sektör Tahvili	24,22	
- Banka Garantili Bono	8,76	
- Vadeli Mevduat	6,87	
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı %		
- Mali Sektör	36,56	
- Hizmet	23,98	
- Sanayi	39,46	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alınabilmektedir.

(*) - 28 Eylül 2012 ile 1 Ekim 2012 tarihleri arasındaki dönemin tatil olması sebebi ile 30.09.2012 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 1 Ekim 2012 tarihinde geçerli olan, 30.09.2012 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

02 NİSAN - 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER (Devam)

<p>Yatırım Riskleri</p>	<p>Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler;</p> <p>Politik/Ülke Riski: Finansal varlıklara yatırım yapan yatırımcılar, yatırım yaptıkları ülkenin politik riskini de taşımak zorundadır. Bu ülkelerde yaşanabilecek hükümet krizleri, olası uluslararası gerginlikler ve savaşlar akla ilk gelen politik risklerdir. Ülkelerin yabancı sermaye politikalarında yaşanabilecek gelişmeler de yine politik risk kapsamında değerlendirilmelidir. Yabancı sermayenin dolaşım serbestisinde ya da ilgili vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler bu tip gelişmelere örnek gösterilebilir.</p> <p>Enflasyon Riski: Uzun vadede enflasyon oranının artması sonucu reel getirinin azalması hatta negatif olması riskidir. Uzun vadeli yatırım araçlarında bu risk fazladır. Bu yüzden enflasyonun yüksek olduğu ülkelerde kısa vadeli yatırım araçlarına yönelme eğilimi vardır.</p> <p>Kur riski: Portföy yatırımları sözkonusu olduğunda, akla gelen ilk risk kur riskidir. Hem geçmiş, hem de beklenen getiriler kur farklarına göre ayarlanmalıdır. Özellikle geleceğe yönelik yapılan tahminlerde, beklenen getiriler hem finansal varlık getirisini, hem de kur değişimini dikkate almalıdır. Kur riskine, 1994 ve 2001 yılında ülkemizde yaşanan yüksek oranlı devalüasyonları örnek gösterebiliriz.</p> <p>Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranındaki değişimler menkul kıymetlerin fiyatlarını ters yönde etkiler. Yani faiz oranı yükselirken fiyatlar düşer, faiz oranı düşerken fiyatlar yükselir. Faiz oranı değişimleri, sabit getirili yatırım araçlarını ve bunların içinde de vadesine daha fazla kalmış olanları daha büyük oranda etkiler. Bu durumda piyasa koşullarına göre faiz oranlarının düşmesi bekleniyorsa uzun vadeli yatırımlara, yukarı çıkması bekleniyorsa kısa vadeli yatırımlara yönelmek suretiyle faiz oranı riskine karşı korunma sağlanacaktır.</p> <p>Kredi Riski: Karşı taraf riski olarak da tanımladığımız kredi riski bir finansal işlemde, işlem tutarının vadesinde yükümlülüğün kısmen veya tamamen yerine getirilmemesi olasılığıdır.</p> <p>Piyasa Riski: Piyasa riski varlıkların fiyatlarındaki değişiklikleri ifade eder ve veri bir olasılık dağılımındaki fiyat hareketlerinin yol açabileceği kazanç/kayıp ile ölçülür.</p>
--------------------------------	---

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

02 NİSAN - 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER (Devam)

<p>Yatırım Riskleri</p>	<p>Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler;</p> <p>Operasyonel Risk: İç kontrollerdeki aksamalar sonucu, hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, üst yönetim ve diğer personel tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilmemesinden, yönetimden kaynaklanan hatalardan, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile deprem, yangın, sel gibi felaketlerden kaynaklanabilecek kayıpları ya da zarara uğrama ihtimalini ifade etmektedir.</p> <p>Likidite Riski: Varlıkların istenildiğinde piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p>Takas Riski: Organize piyasalarda tek veya çok tarafın yükümlülüğünü yerine getirmemesinden kaynaklanan ve kimi durumlarda sistematik riske yol açabilen bir risk türüdür.</p>
--------------------------------	---

02 NİSAN - 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

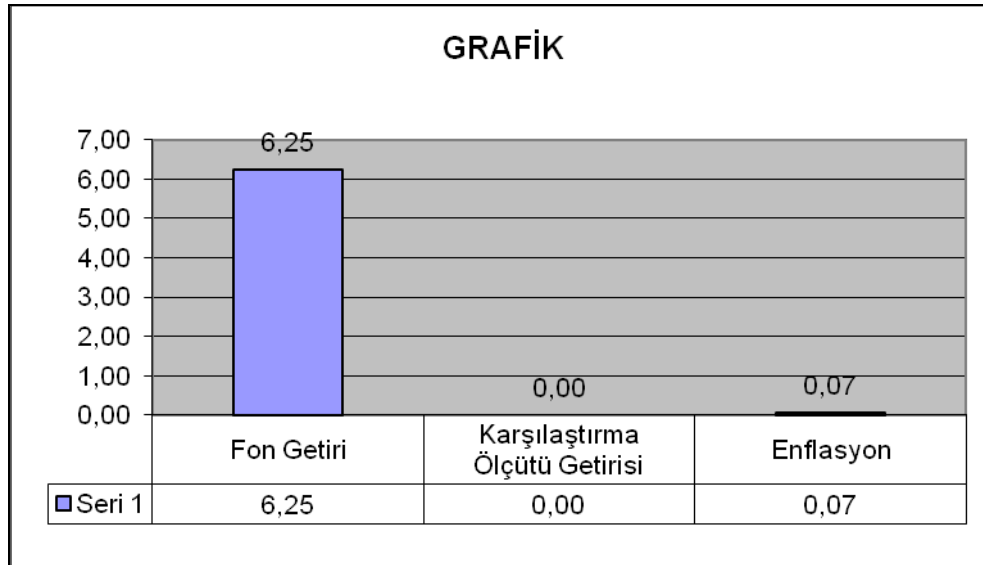
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
1.yıl 2012 (**)	6,25	- *	0,07 (***)	0,18	- *	4.365.515	0,44	984.151.205 (***)

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

(**) 02.04.2012 – 30.09.2012 dönemini ifade etmektedir.

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

(****)Mevcut rakam Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği tüm portföylerin toplam büyüklüğünü göstermektedir.



Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

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

02 NİSAN - 30 EYLÜL 2012 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.** 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla fonun gerçekleşen getirisi % **6,25** olup, fonun fon portföy yapısı/ yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir. Bu nedenle fonun, Nisbi Getirisi hesaplanamamıştır.
- C.2.** Fonun portföy yönetim şirketi Halk Portföy Yönetimi A.Ş. olup, % 55,99 Türkiye Halk Bankası A.Ş. , % 25,00 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., % 15,00 Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş., % 4,00 Halk Sigorta A.Ş., % 0,00002 Halk Finansal Kiralama A.Ş. iştirakidir. Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş.’ne ait 5 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 984 milyon TL civarındadır.
- C.3.** Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
- C.4.** Fonun 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, % **6,25** olarak gerçekleşmiştir.
- C.5.** 02 Nisan– 30 Eylül 2012 dönemine ait yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması:

Toplam Giderler	47.133
Ortalama Fon Portföy Değeri	2.331.768
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri	2,02%

- C.6.** 02 Nisan - 30 Eylül 2012 performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- C.7.** Fonun karşılaştırma ölçütü olarak; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.
- C.8.** Emeklilik yatırım fonları her türlü kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
- C.9.** Portföy grubu tanımlanmamıştır.
- C.10.** Portföy sayısı geçerli değildir.
- C.11.** Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı 5 numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir:

Yönetmelik* Madde-18 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	02 Nisan – 30 Eylül 2012
1- İhraç İzin Ücretleri	0
2- İlan Giderleri	0
3- Sigorta Ücretleri	0
4- Aracılık Komisyon Giderleri	13.153
5- Noter Harç ve Tasdik Ücreti	0
6- Fon Yönetim Ücreti	30.213
7- Denetim Ücretleri	1.876
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	0
9- Vergi Resim Harç vb Giderler	82
10- Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	1.808
11- Varlıkların Nakte Çevrilmesi ve Transferi Ücretleri	0
12- Diğer Giderler	1
Dönem Faaliyet Giderleri Toplamı	47.133

(*) 28.02.2002 tarih ve 24681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”